全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从零开始学炒股的最佳入门读本

◇一看就懂，一学就会◇

中国纺织出版社 口碑热销

炒股快速入门

全/新/的/股/市/实/战/技/法

QUANXIN DE GUSHI SHIZHAN JIFA

刘元吉◎主编

◆内容丰富，实用性强。
本书详细介绍了股票投资的基本知识和分析方法，内容全面，讲解透彻，同时书中配有大量沪深股市近期实战案例，让读者在实际操作中能有所启示和帮助。

◆深入浅出，难易适度。
本书从最基本的原理出发，结合一些经典的实战技巧来讲解，对初入门的投资者来说，一看便懂，一学就会。



中国纺织出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从零开始学炒股的最佳入门读本

◇一看就懂 一学就会◇

中国纺织出版社
口碑热销

炒股快速入门

全/新/的/股/市/实/战/技/法

QUANXIN DE GUSHI SHIZHAN JIFA

刘元吉◎主编

◆内容丰富，实用性强。
本书详细介绍了股票投资的基本知识和分析方法，内容全面，讲解透彻，同时书中配有大量沪深股市近期实战案例，让读者在实际操作中能有所启示和帮

◆深入浅出，难易适度。
本书从最基本的原理出发，结合一些经典的实战技巧来讲解，对初入门的投资者来说，一看便懂，一学就会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 提 要

本书详细介绍了股票投资的各种知识以及操作技巧，包括股票的基本面分析和技术面分析，透视大盘的一些技巧，还包括在股市中快速获利的方法，如：跟庄、打新股、挑选黑马股等。再者，根据时下的投资热点，详细介绍了创业板的基本知识和技巧，让投资者现学现用。随着电脑的普及，电脑和手机炒股也越来越普遍，本书也详细讲解了这方面的知识和操作技巧，满足投资者轻轻按一下键盘就完成操作的心愿。

全书条理清晰、通俗易懂、简洁实用，是股民炒股快速入门的有益参考书籍。

图书在版编目（CIP）数据

炒股快速入门：全新的股市实战技法／刘元吉主编．—北京：中国纺织出版社，2011.2

ISBN 978-7-5064-7116-9

Ⅰ.①炒…　Ⅱ.①刘…　Ⅲ.①股票—证券投资—基本知识　Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 236846 号

策划编辑：祝秀森　　责任编辑：白　晓　　责任印制：陈　涛

中国纺织出版社出版发行
地址：北京东直门南大街 6 号　邮政编码：100027
邮购电话：010—64168110　传真：010—64168231
http：//www. c-textilep.com
E-mail：faxing @ c-textilep.com
北京云浩印刷有限责任公司印刷　各地新华书店经销
2011 年 2 月第 1 版第 1 次印刷
开本：710 × 1000　1/12　印张：27
字数：332 千字　定价：36.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社图书营销中心调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

随着股市行情的好转，越来越多的投资者涌入股市，都希望能在股市中有所收获。但面对各路媒体上大量生涩难懂的股票术语，很多刚入市的投资新手往往不知所云；再者，复杂的股票基本面分析和技术分析也让投资新手理不出头绪。这些基本的障碍，阻碍了投资者的掘金之路。为了解决新手的这些难题，本书深入浅出地为投资新手详细讲解了股票投资入门方面的各种知识，让读者能够快速理解股票投资的精髓，掌握炒股实战的技法。

本书分 10 个章节，详细介绍了股票的基础知识、股票的基本面分析和技术面分析，还有一些看盘、选股、跟庄的技巧，并结合时下的一些投资热点，详细介绍了打新股和创业板的基本知识和技巧，让投资者现学现用。再者，由于现在用电脑和手机炒股方便、快捷，本书也为投资者介绍了用电脑和手机炒股的各个方面的知识点，让投资者能够运筹帷幄，决胜千里。

本书既适用于刚接触股票投资的新股民，也适用于对个人理财感兴趣的广大读者。

本书的主要特点有以下三个方面：

◆内容丰富，实用性强。本书详细介绍了股票的基本知识和分析方法，内容全面，讲解透彻；另外有大量的实战技巧，让读者能了解股市搏杀中的生存技能和获利技巧，能在以后的实战中有所启示和帮助。

◆深入浅出，难易适度。股票知识虽然博大精深，迷雾重重，但是本书从最基本的原理出发，结合一些经典的实战技巧来讲解，对初入门的投资者来说，一看便懂，一学就会。

◆专题讲解，针对性强。创业板上市时间不长，很多投资老手赚了个盆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

满钵满，这更给刚入市的投资者以激励和鼓舞。本书详细介绍了创业板的各个知识点以及实战技法，让投资新手快速掌握创业板的实战操作，为以后的投资实践做好充分的准备。

在编写过程中，借鉴了许许多多的知识和内容，参考了大量具有科学依据的文献资料，在此，向各位作者和编者表示感谢！同时，我们一如既往地欢迎各位读者给这本书提出宝贵的意见，并和广大读者一起继续为广大投资者奉献自己的力量。

编者

2011 年 1 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 股票入门基本知识 1

第一节 股票基础知识速查 2

一、股票的价值与价格 2
二、股票的名称及代码 4
三、股票的种类 6
四、证券交易所和证券交易公司 9
五、了解一级市场、二级市场和三级市场 11

第二节 新股民如何入市 13

一、开立股票交易账户 13
二、委托买卖股票 14
三、集合竞价与连续竞价 16
四、股票的清算与交割 18
五、股票的交易费用 20

第三节 新股民变身的N种修炼 21

一、预设好止损位再进场 21
二、理性：不贪、不怕、不急、不拖 23
三、深度：专注、独立的思考 24
四、向股市赢家看齐 26

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 02 基本面盘点 29

第一节 基本面分析的四个方面 30

一、上看宏观形势 30
二、中看行业背景 31
三、下看公司经营状况 31
四、细看公司财务报表 34

第二节 基本面分析的实战技巧 39

一、捕捉热点炒作题材 39
二、锁定高成长性股票 42
三、识破控股股东的阴谋 44

第三章 03 跑赢大盘的实战秘籍 47

第一节 要懂行，学看盘 48

一、即时图表和盘口数据 48
二、大盘曲线和柱状线 53

第二节 盯紧大盘抢短线 55

一、扫描集合竞价，猎寻短线机会 55
二、从开盘看短线走势 56
三、休盘前的短线机会 58
四、复盘后的短线机会 59
五、收盘前的短线机会 59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节　研判大盘炒个股　62

一、大盘与个股的关系　62
二、个股的买卖盘分析　64
三、关注个股分时图　65

第四章　掌握技术分析的实战精髓　69

第一节　参透技术图形　70

一、透析K线玄机　70
二、用江恩理论预测行情走势　73
三、股涨股落，总有“波浪”起伏　78
四、抓住岛型缺口里的获利良机　79

第二节　掘金避险技术形态　81

一、夺框而出——上升矩形形态　81
二、高位钻石——菱形形态　83
三、红旗不倒——旗形形态　86
四、强渡关山——楔形形态　89

第三节　精解技术指标　92

一、超买超卖——OBOS指标　92
二、物极必反——乖离率　94
三、鱼翔浅底——随机指标　99
四、十拿九稳——布林线指标　104
五、股市生命线——MACD指标　108

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 拆解选股绝招 115

第一节 守原则，懂策略 116

一、选股不可忽视的“三性” 116
二、宜精不宜多、选熟不选生 118
三、适合自己的，才是最好的 119
四、坚决摒弃垃圾股 120

第二节 市道不同，选股有别 123

一、多头市场的选股思路 123
二、空头市场的选股思路 126
三、逼空行情下的选股思路 127

第三节 快速获利的选股技巧 130

一、挑选短线飚股 130
二、挑选受到政策背景支持的个股 133
三、挑选黑马股 137
四、选择备受欢迎的绩优股 141
五、挑选涨停股诀窍 144
六、精心挑选反弹股 146

第六章 切准买卖时机 149

第一节 买在起涨点 150

一、趋势线发出的最佳买入信号 150
二、均线发出的最佳买入信号 154
三、成交量发出的最佳买入信号 161

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、技术指标发出的最佳买入信号 166

第二节 卖在最高点 170

一、趋势线发出的最佳卖出信号 170
二、均线发出的最佳卖出信号 174
三、成交量发出的最佳卖出信号 180
四、技术指标发出的最佳卖出信号 185

第七章 想获利，必须要跟庄 191

第一节 寻庄：破译主力实力及动向 192

一、巧妙算出主力的持仓量和持仓成本 192
二、准确判断主力的吸筹或出货 197
三、快速发现主力在洗盘 204

第二节 跟上不同形态的庄股 206

一、瞄准拉升的庄股 206
二、紧跟短线庄快速盈利 210
三、跟长线庄回报丰厚 212
四、掌握跟新庄、老庄的策略 213
五、跟上高度锁定的庄股 215

第三节 应该避开的庄家陷阱 217

一、识破主力的“骗线”手法 217
二、辨明主力诱多与诱空陷阱 219
三、揭秘主力对敲手法 223
四、规避主力的消息陷阱 225
五、看清主力的砸盘动作 227

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、识别“黑嘴”和欺骗性股评 229

第八章 新股里的赚钱经 233

第一节 关于申购新股 234

一、新股上市术语浅析 234
二、申购新股流程 237
三、申购新股需注意的问题 238

第二节 打新股的必胜技法 241

一、提高新股中签率的方法 241
二、打新股要脉准获利时机 243
三、规避“打新股”的三大误区 244

第九章 新盘淘金——创业板投资技巧 247

第一节 认识创业板 248

一、什么是创业板 248
二、创业板与主板的八大区别 254
三、创业板的交易规则 260

第二节 投资创业板的绝招 262

一、投资创业板的策略 262
二、“曲线”投资创业板 266
三、创业板投资中需要特别注意的问题 269

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十章 股民必知炒股工具——电脑和手机 273

第一节 电脑炒股的优点 274

一、电脑炒股的优点 274

二、保护网上交易的安全 275

第二节 网上炒股实战操作 280

一、网上炒股实战步骤 280

二、大智慧炒股软件简介及快速入门 290

第三节 手机炒股及实战操作 298

一、手机炒股优点 298

二、手机炒股的硬件准备 299

三、手机炒股软件的功能与应用 299

参考文献 308

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票入门基本知识

第一章 01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 股票基础知识速查

一、股票的价值与价格

股票是一种有价证券，它可以作为商品进行交易，并且有一定的价格。股票价格是指股票在证券市场上买卖的价格。股票有市场价格和理论价格之分。

1．股票的市场价格

股票的市场价格一般是指股票在二级市场上买卖的价格。通常以如下公式来衡量：

$$股票市场价格=\frac{股票预期收益}{市场利率}$$

发行市场和流通市场是股票的两大主要市场，因而，股票的市场价格也就有发行价格和流通价格的区分。股票的发行价格即发行公司与证券承销商议定的价格。股票发行价格的确定主要有以下三种情况：

①股票的发行价格等于股票的票面价值。

②以股票在流通市场上的价格为基准来确定股票的发行价格。

③股票的发行价格在股票面值与市场流通价格之间，通常是对原有股东有偿配股时采用这种价格。

一般情况下，国际市场上所采用的计算股票发行价格的公式如下：

$$股票发行价格=市盈率还原值\times 40\%+股息还原率\times 20\%+每股净值\times 20\%+预计当年股息与一年期存款利率还原值\times 20\%$$

相对于其他公式来说，这个公式全面地考虑了利率、股息、流通市场的股票价格等因素对于股票发行价格的影响，使计算结果更为准确。

2．股票的理论价格

股票的理论价格是指股票持有者为获得这种股息、红利收入而付出的代价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从静态上来看，股息收入与利息收入同属经济收入，是投资者愿意把资金投资于股票还是存入银行，取决于哪一种投资的收益率高。如果利息率低于股息率，更多的人就会选择投资股票，股票价格就会上涨，而股息率会随之下降，直到股息率与市场利率接近致为止。因此，可以得出股票的理论价格公式如下：

$$股票理论价格=\frac{股息红利收益}{市场利率}$$

从上面的分析我们可以知道，股票的理论价格与股票的市场价格并不相等，甚至两者有相当大的差距。但股票的理论价格为预测股票市场价格的变动趋势提供了重要依据，同时，也是股票市场价格形成的一个基础性因素。

3．影响股票价格的因素

股票的市场价格由股票的价值所决定，但同时受许多其他因素的影响。一般来说，影响股票市场价格的因素主要包括政策因素、宏观经济因素、市场因素、资金状况、公司基本面、人们对公司未来成长性的预期、市场状况甚至该股有无大资金运作等因素的影响。具体内容如下：

(1) 政治因素

所谓政治因素主要是指影响股票市场价格变动的政治事件。如政府的社会经济发展计划，经济政策的变化，新颁布的法令和管理条例等均会影响到股价的变动。一般而言，政局稳定则股票市场稳定运行；相反，政局不稳则常常引起股票市场价格下跌。

(2) 宏观经济因素

宏观经济因素主要是指宏观经济环境状况及其变动对股票市场价格的影响。股票在整个金融市场体系中占据重要的位置，同时，上市公司是宏观经济运行微观基础中的重要主体，因此股票市场价格会随宏观经济运行状况的变化而产生波动。例如，一般来说，股票价格会随国民生产总值的升降而涨落。

(3) 市场内部因素

市场内部因素主要是指市场的供给和需求，即资金面和筹码面的相对比例，如一定阶段的股市扩容节奏将成为该因素的重要部分。一般情况下，当股票市场上的买入量大于卖出量的时候，股票价格就会上涨；反之，股票价格就会下跌。由于股票市场的操作行为以短期行为为主，因而市场因素对股票市场价格的影响具有明显的短期性质。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）公司因素

公司因素主要是指上市公司的运营对股票价格的影响，上市公司的运营情况主要取决于其经营管理水平、科技开发能力、产业内的竞争实力与竞争地位、财务状况等因素。上市公司是发行股票筹集资金的运用者，也是资金产生投资收益的实现者，因而其经营状况的好坏对股票价格的影响极大。

（5）基本面因素

基本面因素包括公司内部因素和宏观经济因素。公司内部因素主要指公司的财务状况；宏观经济因素是指能影响市场中股票价格的因素，包括经济增长、经济景气循环、利率、财政收支、货币供应量、物价、国际收支等。

实战点金

股票价格的分析方法很多，其中最主要的是基本面分析法，基本面分析法是利用丰富的统计资料，运用多种多样的经济指标，采用动态、比例的分析方法从研究宏观的经济发展形式起，逐步开始中观的行业兴衰分析，进而根据微观的企业经营、盈利的现状和前景，从中对企业所发行的股票作出接近显示现实的客观的评价，并尽可能预测其未来的变化，作为投资者选股的依据。

二、股票的名称及代码

在证券交易所里，每只股票都一个名称和代码。例如青岛海尔电冰箱股份有限公司在上海证券交易所（以下简称上交所）的股票名称是“青岛海尔”，其代码是600690。

1．股票名称

目前，沪深两地的股票名称大多数为4个字，其中上交所规定前两个字反映上市公司所在地，后两个字反映公司名称，一般情况下，上海本地的上市公司不注明所在地。但如果不注明地名容易与其他公司混淆时，则须予以特别区分，如浙江凤凰上市时间较早，当上海凤凰自行车股份有限公司上市时，为示区别便将其称为“上海凤凰”。

深圳证券交易所（以下简称深交所）则是将地名简化为一个字，公司名称简为两个字，第四个字则用来区分A股和B股。如深长城A等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在特殊情况下，上交所的股票名称也会简化为3个字，如日照港、葛洲坝等；深交所有些股票的名称中不含地名，如飞亚达A、沙隆达A等。

还要注意，有些股票的名称有时会进行更改，如1996年，汽油机改为长春长铃。还有些股票由于各种原因，其名称也有待于更改。

2．股票代码

股票的名称尽管被简化，但随着上市公司数量的增多，要投资者记住所有的公司名称显然不切实际，因此将股票进行编号有助于投资者的记忆。更重要的原因在于随着股票市场规模的日益壮大，对股票进行编号也是为了对越来越多的股票进行分类，特别是为了便于电子化操作和管理，因为电脑对数字和字母的识别能力要比对文字强。

上交所A股以数字6开头，上交所B股以数字9开头；深交所A股以数字0开头，深交所B股以数字2开头。

例如：600000浦发银行，900901上电B股，000001深发展A，200002万科B。

3．加注特殊字母符号

证券交易所为了引起投资者注意，还对有特殊事项的股票加注字母符号，字母符号主要有以下几种：

（1）ST

ST是英文“Special Treatment”（特别处理）的缩写。境内上市公司如果连续两年亏损，其股票就会因为业绩差而被列为“特别处理”。

（2）PT

成为ST股票之后如果第二年继续亏损，将被列为“Particular Transfer”（特别转让），在其名称前加上PT字样，例如“PT金田”。PT股票不能像正常股票那样进行交易，只能在每个星期五通过集合竞价进行一次交易。PT股票有可能被中止上市交易，所以投资这类股票的风险是很大的。

（3）N

N表示该股是当日新上市的股票。

（4）XD

XD表示当日是这只股票的除息日。

（5）XR

XR表示当日是这只股票的除权日。

（6）DR

DR表示当日是这只股票的除息、除权日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

股票代码除了区分各种股票，也有其潜在的意义，比如002***是小盘股，6006**是最早上市的股票。有时，一个公司的股票代码还能够显示出这个公司的实力以及知名度，比如000088盐田港与000888峨眉山。

三、股票的种类

股票可按不同的标准分成不同的种类，具体分类见表1-1。

表1-1 股票分类表

分类标准	种类	释义
股东权利	优先股	优先股是指股份公司发行的在分配红利和剩余财产时相对普通股享有优先分配权利的股份
	普通股	普通股是指在股份公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份。普通股是随企业利润变动而变动的一种股份，是公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分
	后配股	后配股是指在利益或利息分红及剩余财产分配时比普通股处于劣势的股票，一般是在普通股分配之后，对剩余利益进行再分配
票面形态	记名股	记名股在发行时，票面上记有股东的姓名，并记载于公司的股东名册上
	无记名股	无记名股在发行时，股票上不记载股东的姓名
	额面股	额面股的股票票面上记载着一定的金额，如每股人民币100元、200元等
	无额面股	无额面股发行时无票面价值记载，仅表明每股占资本总额的比例
投资主体	国有股	国有股是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份
	法人股	法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司非上市流通股权部分投资所形成的股份
	社会公众股	社会公众股是指我国境内的个人和机构，以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份
上市地点	A股	A股的正式名称是人民币普通股票。它是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票
	B股	B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的股票
	H股	H股是指注册地在内地、上市地在香港的外资股（取香港的英文——Hong Kong首字母，得名H股）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

分类标准	种类	释义
公司业绩	绩优股	绩优股即业绩优良公司的股票。在我国，一般每股税后利润在全体上市公司中处于中上地位，公司上市后净资产收益率连续三年显著超过10％的股票当属绩优股之列
	垃圾股	垃圾股即业绩较差公司的股票。这类上市公司或者由于行业前景不好，或者由于经营不善等原因，有的甚至进入亏损行列

下面重点介绍优先股、普通股和后配股。

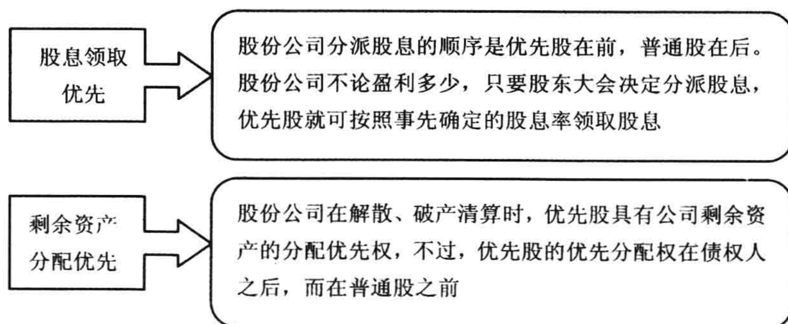
1．优先股

（1）优先股的主要特征

①优先股通常预先确定股息率。由于股息率事先已经确定，所以优先股的股息一般不会因公司经营情况的变化而增减，且优先于普通股获得股息，对公司来说，由于股息固定，它不影响公司的利润分配。

②优先股的权利范围小。优先股股东一般没有选举权和被选举权，对股份公司的重大经营无投票权，但在某些情况下可以享有投票权。

③如果公司股东大会需要讨论与优先股有关的索偿权，即优先股的索偿权先于普通股，而次于债权人，优先股的优先权主要如下图所示。



优先股的优先权表现

由上我们可以看出，就投资的风险来说，优先股比普通股的安全性要高，投资报酬也相对稳定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）优先股的种类

优先股的种类很多，具体见表1–2。

表1–2 优先股分类表

分类标准	种类	释义	备注
累积性	累积优先股	在某个营业年度内，如果公司所获的盈利不足以分派规定的股利，日后累积优先股的股东对往年未付给的股息，有权要求如数补给	累积优先股较非累积优先股对投资者具有更大的优越性
累积性	非累积优先股	非累积优先股的股东虽然对于公司当年所获得的利润有优先于普通股获得分派股息的权利，但如该年公司所获得的盈利不足以按规定的股利分配时，不能要求公司在以后年度中予以补发	累积优先股较非累积优先股对投资者具有更大的优越性
参与性	参与优先股	参与优先股是指当企业利润增大，除享受既定比率的利息外，还可以和普通股共同参与利润分配的优先股	参与优先股较非参与优先股对投资者更为有利
	非参与优先股	非参与优先股是指除了既定股息外，不再参与利润分配的优先股	
可转换性	可转换优先股	可转换的优先股是指允许优先股持有人在特定条件下把优先股转换成其他股票的优先股票	可转换优先股近年来较为流行
	不可转换优先股	不可转换优先股是指发行后不允许其持有人将它转换成其他种类股票的优先股票	
可收回性	可收回优先股	可收回优先股是指允许发行该类股票的公司，按原来的价格再加上若干补偿金将已发行的优先股收回	不可收回优先股符合股票的本质特征，即为主权资本，具有不可反逆性
	不可收回优先股	不可收回优先股是指那些一经发行，不允许发行该类股票的公司将其收回的股票，但其持有者可以永久地享有优先股股东所特有的、可得到有限固定股息的利益	

（3）优先股的收回

优先股的收回方式有以下三种：

①溢价方式。公司在赎回优先股时，虽是按事先规定的价格进行，但往往会给投资者带来不便，因而发行公司常在优先股面值上再加一笔“溢价”。

②公司在发行优先股时，从所获得的资金中提出一部分款项创立“偿债基金”，专用于定期地赎回已发出的一部分优先股。

③转换方式。即优先股可按规定转换成普通股。虽然可转换的优先股本身构成优先股的一个种类，但在国外投资界，也常把它看成是一种实际上的收回优先股的方式，只是这种收回的主动权掌握在投资者手里而非公司。对投资者来说，在普通股的市价上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时收回优先股是十分有利的。

2．普通股

普通股的基本特点是其投资利益（股息和分红）不是在购买时约定，而是事后根据股票发行公司的经营业绩来确定，公司的经营业绩好，普通股的收益就高；反之，普通股的收益就低。普通股是股份公司资本构成中最重要、最基本的股份，亦是风险最大的一种股份，但又是股票中最基本、最常见的一种。

3．后配股

后配股一般在下列情况下发行：

①公司为筹措扩充设备资金而发行新股票时， 为了不减少对旧股的分红，在新设备正式投用前，将新股票作后配股发行。

②企业兼并时，为调整合并比例，向被兼并企业的股东交付一部分后配股。

③在有政府投资的公司里，私人持有的股票股息达到一定水平之前，把政府持有的股票作为后配股。

实战点金

绩优股具有较高的投资回报和投资价值。其公司拥有资金、市场、信誉等方面的优势，对各种市场变化具有较强的适应能力。绩优股的股价一般相对稳定且呈长期上升趋势，因此，总是受到投资者、尤其是从事长期投资的稳健型投资者的青睐。

与绩优股相对应，垃圾股在市场上的表现萎靡不振，股价走低，交投不活跃，年终分红也差。投资者在考虑选择这些股票时，要有比较高的风险意识，切忌盲目跟风投机。

四、证券交易所和证券交易公司

1．证券交易所

证券交易所是依据国家有关法律，经政府证券主管机关批准设立的，为证券的集中竞价和有组织的交易提供场所、设施和规则的特殊法人。我国的证券交易所包括上海证券交易所和深圳证券交易所。证券交易所具有以下特征：

①证券交易所的设立须经国家的批准。根据我国证券法的规定，证券交易所的设立

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和解散，由国务院决定。

②证券交易所是集中竞价交易的场所。构成股票交易的会员都是证券公司，其中有正式会员，也有非正式会员。

③证券交易所是证券交易的组织者。 证券交易所是由若干会员组成的一种非营利性法人。交易所在法律上具有独立的地位，但它自身不参与交易，除了提供服务充当交易组织者的角色，还需执行法律法规赋予它的一线监管职能。

2．证券公司

证券公司是指依照《中华人民共和国公司法》和《中华人民共和国证券法》的规定，经证券监督管理机构批准设立的从事证券经营业务，具有独立法人地位的有限责任公司或者股份有限公司。

证券公司是专门从事有价证券买卖的法人企业。按其从事业务范围的不同，可分为证券经纪商、证券自营商和证券承销商。

（1）证券经纪商

证券经纪商，即证券经纪公司，是指以接受客户委托，代客户买卖证券并以此收取佣金的中间人。证券经纪商以代理人的身份从事证券交易，与客户是委托代理关系。如江海证券经纪公司。

证券经纪商要从事证券经纪业务，必须具备以下条件：

①证券经纪公司的开设必须经过国家证券管理机关的批准和认可。

②证券经纪公司的业务人员和主要管理人员必须具有证券从业资格。

③必须具有独立的法人地位和承担从事证券代理业务风险的能力。

④有合格的交易设施和固定的经营场所。

⑤有健全的组织机构和管理制度，尤其是证券经纪业务的规章制度。

（2）证券自营商

证券自营商即综合型证券公司，是指自行买卖证券，从中获取差价收益，并独立承担风险的证券经营机构。除了证券经纪公司的权限外，证券自营商还可以自行买卖证券，它们可以从证券发行机构或筹资单位购买证券，也可以以交易所会员的资格在证券交易所自行买卖。如国泰君安证券。

（3）证券承销商

证券承销商是依照规定有权包销或代销有价证券的证券经营机构，是证券一级市场上发行人与投资者之间的媒介。按照各国现行的做法，证券交易所的会员公司均可在交易市场进行自营买卖，但专门以自营买卖为主的证券公司为数极少。

证券承销商可协助企业于发行市场筹募所需资金，扮演资金供给者与需求者间之桥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

梁。在证券市场上， 证券承销商所具备的功能有以下几种：

①购买功能。在包销的情况下，由于证券承销商的存在，证券发行人避免了证券不能完全销售的风险。

②顾问功能。承销商可以充分利用其对证券市场的熟悉，为发行人提供证券市场准入的相关法规咨询，建议发行证券的价格、种类和时间，提供相关财务和管理的咨询。

③保护功能。在证券发行过程中，在法律法规的限制下，证券承销商可以对价格进行稳定的操作，保证证券市场的稳定。

④分销功能。主承销商要充分利用其固有的人际网络，通过分销商将证券售予投资者。

实战点金

证券交易所的主要作用表现在以下几个方面：

1. 为各种交易证券提供公开、公平、充分的价格竞争，以发现合理的交易价格。
2. 为各种类型的证券提供便利而充分的交易条件。
3. 实施公开、公正和及时的信息披露。
4. 提供安全、便利、迅捷的交易与交易后服务。

五、了解一级市场、二级市场和三级市场

1. 一级市场

一级市场指证券发行市场，是企业进行股票发行的，以企业、券商和申购股票的机构或个人投资者为主要参与对象的市场。

在一级市场上投资者可以认购公司发行的股票，通过一级市场，发行人筹措到了公司所需资金，而投资人则购买了公司的股票成为公司的股东，实现了储蓄转化为资本的过程。

一级市场主要有以下几个特点：

①发行市场是一个抽象的市场，其买卖活动并非局限在一个固定的场所，它可以在投资银行、信托投资公司和证券公司等处发生，也可以在市场公开出售新股票。

②在一级市场上，股票的发行属于一次性行为，其价格由发行公司决定，并经过有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关部门核准。投资者以同一价格购买股票。

③一级市场上股票的发行没有统一的时间，由股票发行者根据自己的需要和市场行情走向自行决定何时发行。

一级市场主要是由股票发行者、股票承销商和股票投资者这三部分构成。发行市场的股票容量和发达程度取决于股票发行者的发行规模和投资者的实际投资能力，同时，为了使发行者和投资者都能顺畅地实现自己的目的，承购和包销股票的中介发行市场代发行者发行股票，并向发行者收取手续费用。这样，发行市场就以承销商为中心，一手联系发行者，一手联系投资者，积极开展股票发行活动。

2．二级市场

二级市场指证券交易市场，是证券经过发行市场后，投资者不断对证券进行买卖交易所产生的证券流通市场。我们在证券公司交易股票的场所即为二级市场。简单来说，二级市场就是交易市场，只能不断将手中持有的股票转让，而没有权力将股票注销。二级市场主要具有以下几种功能：

①二级市场可以使短期闲散资金转化为长期建设资金。

②二级市场的股价变动能反映出整个社会的经济情况，有助于抽调劳动生产率和新兴产业的兴起。

③调节资金供求，引导资金流向，沟通储蓄与投资的融通渠道。

④维持股票的合理价格，交易自由、信息灵通、管理缜密，保证买卖双方的利益都受到严密的保护。

3．三级市场

三级市场主要指柜台交易，即非交易所成员经纪人、交易商及机构投资者通过柜台交易节省佣金和交易成本。交易所的成员每年要交较高的席位费。

大部分的证券三级市场的交易是由机构投资者和证券商进行的，最近几年个人也开始逐渐进入这种市场进行交易。这种市场的产生主要因为有大量的社会福利基金投资者要买卖大宗的股票，而股票交易所难以及时过户，就由非交易所会员在场外充当这些大宗股票交易的中间商，直接与买卖双方联系，协商决定股价。

实战点金

股票的一级市场、二级市场、三级市场之间的区别如下：

股票一级市场是发行市场，二级市场是交易市场、三级市场是柜台交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节　新股民如何入市

一、开立股票交易账户

开立股票账户是新股民走进股市的第一步。股票账户可视为投资者进入股票市场的通行证，拥有它便可进场买卖股票、债券、基金等。

目前，如要买卖在上海、深圳两地上市的股票，投资者需分别开设上交所股票账户和深交所股票账户，开设上海、深圳A股股票账户必须到证券公司进行办理。

1．开立股票交易账户需那些证件

个人开立A股股票账户，须持本人身份证原件，并在开户申请登记表后附上身份证复印件；如委托人代办，须同时出示受托人的身份证原件。需要注意的是，同一身份证不能在同一交易所重复开户。涂改、伪造及剪角的身份证视为无效，对数字、文字模糊的身份证，证券公司有权要求其本人同时出具发证机关证明。

法人开立A股股票账户，须出示营业执照原件及复印件（盖公章）、法人代表证明书、法人授权委托书和经办人身份证及身份证复印件。与个人A股股票账户一样，法人A股股票账户也不能在同一交易所内重复开户。

客户按证券公司要求填写申请表格后，操作人员将客户基本资料输入电脑交易系统，按系统序号建立客户档案，最后将标有此排序号的证券账户卡即俗称的股东卡发给客户。

内部职工持股者办理股东卡，可在股票发行时、由发行公司向登记公司提交股东自己填写的开户资料，然后由登记公司集中进行电脑录入，并打印股权持有卡交发行人公司，由发行人公司交投资者本人。

2．资金第三方存管

证券公司将客户证券交易结算资金交由银行等独立第三方存管。实施客户证券交易结算资金第三方存管制度的证券公司，将不再接触客户证券交易结算资金，而由存管银行负责投资者交易清算与资金交收。客户证券交易资金、证券交易买卖、证券交易结算托管三分离是国际上通用的“防火”规则。

“第三方存管”则按照《中华人民共和国证券法》的要求做到了将股份和资金分离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理，由“券商托管股份、第三方存管资金”，将每个投资者的交易结算资金在银行单独立户管理。从源头上杜绝了证券公司挪用客户资金事件的发生，更好的体现了国家监管机构对于投资者的保护。

第三方存管的办理分为三种情况：

①对于有银证转账关系的客户，系统会将客户原银证转账直接转为“第三方存管”，客户只需带好身份证、资金账户卡和股东卡到工商银行或证券公司签订“第三方存管”协议即可。

②对于原与多家银行建立银证转账关系的客户，若选择工商银行作为存管银行的，则带好身份证、资金账户卡和股东卡到工行柜台开通存管关系，进行开户确认。

③对于新客户，开户时所需资料与存管前无异，不同之处在于，客户在证券公司完成正常的交易开户后，还需要在工商银行柜台上办理存管银行的签约手续。

实战点金

在开设股票账户时投资者要注意以下几点：

1. 在开户的过程中，注意保管好个人的资料，不要理睬陌生人与您搭话，更不能向别人暴露自己的名字、身份证号码和交易密码。有不懂的地方，问工作人员，不要随便问陌生人。离开柜台前，检查自己的东西是否遗留在柜台上。

2. 如果几个互相认识的人一起去开户，填写个人资料和输入交易密码时，最好也要互相回避，以免节外生枝。

3. 开户的所有资料一定要妥善保管。如果一旦丢失“两证”（身份证、股东卡），应该立即通知营业部采取必要的措施，以防不测。

4. 沪深两市股东账户一齐登记，不要只开设一个账户。

5. 不宜用别人身份证开户登记，以防今后有纠纷。

6. 开户登记时不要请人，特别是陌生人代写登记，以防个人资料泄露。

7. 领到股东卡后，保管好，不要让别人看到您的股东卡号码，防止以后黑客侵入您的账户盗买盗卖股票或骗提现金。

二、委托买卖股票

作为一个投资者，是不能直接进入证券交易所买卖股票的，只能通过证券公司进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



委托买卖。投资者开立了股票账户和资金账户后，就可以在证券营业部办理委托买卖。投资委托买入股票时，必须将委托买入所需资金全额从银行账户转入证券账户，委托卖出股票时，必须确保证券账户中确有股票。

委托买卖股票的基本程序如下。

1．投资者发出委托指令

（1）委托指令内容

投资者买卖股票时，向证券公司下达的委托指令主要包括股东姓名、资金卡号、买入（或卖出）、上海（或深圳）、股票名称、股票价格、股票代码、委托价格、委托数量等。

投资者在发出委托指令之前，应对买卖股票的价格有较为充分的了解。证券交易所对所有的股票和基金实行涨跌停板制度，其幅度为±10%。当股票价格达到+10%时，称为涨停板，当价格达到−10%时，称为跌停板。当日委托价格不能超过或低于前一交易日收盘价的10%，否则视为无效委托。但新股上市第一天无停板限制，涨跌停板制从上市第二天开始执行。由于涨跌的幅度采用四舍五入的计算方法，处于涨跌停板状态的股价有时会出现10%左右的幅度，这是正常的。另外，根据证券交易所的有关规定，投资者在委托买进股票时，必须购买整数股（即100股的倍数），在委托卖出股票时，可以委托卖出零股，但必须一次性卖出，不能分批卖出。因此，在电脑竞价撮合系统中会有零股委托卖出现象，相应的买入委托者就有可能以零股成交，而不是以整数股成交。同样，委托卖出整数股者也可能会卖出零股。

（2）委托方式

委托指令是投资者实现投资决策的关键环节，所以投资者要依照自己选用的委托方式正确操作，以免造成不必要的损失。投资者买卖股票，进行下单委托，可以根据证券公司所提供的设备条件，采用以下一些手段和方式报单：

①电话委托。电话委托方式无须投资者亲临现场，深得上班炒股一族的青睐。电话委托时，投资者拨通证券营业部的委托电话，按照电话提示音输入证券账户号码、交易密码，并根据提示通过电话数字键输入买卖方向、所委托证券的代码、数量和价格，最后按提示按下“确认”键，并记下委托合同编号。电话委托的缺点在于操作时容易失误，因此投资者操作时要严格按照电话提示音来操作。此外，电话委托时，投资者必须知晓所委托证券的代码，才能操作。

②远程终端委托。远程终端委托就是投资者通过与证券柜台电脑系统联网的远程终端或互联网下达买进或卖出的指令。目前各证券公司都会提供股票交易软件的客户端，只需从证券公司网站下载并完成安装，就可以通过电脑软件进行股票的买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．证券公司受理委托

证券营业部的电脑系统与证券交易所的电脑主机实行联网，投资者的委托指令经证券营业部电脑系统审查确认后，通过电脑网络自动传送到交易所主机。

3．竞价成交

证券交易所主机按照价格优先、时间优先的原则对进入主机的委托指令撮合成交。目前证券交易所采用两种竞价方式，即在每天开盘时采用集合竞价方式，在日常交易中采用连续竞价方式。这两种竞价方式在后文中将有详细解释。

竞价结果有三种可能性：全部成交、部分成交和不成交。在委托指令没有成交之前，投资者可以变更或撤销委托，但是委托成交后，成交部分不能撤销。撤销委托要根据买卖委托单的合同操作，并交纳一定的撤单费。投资者如果对于没有成交的委托单不想撤消，也可以持单在盘内，所持的委托申报当日有效，第二天自动作废。

4．清算交割

清算交割实际上是根据交易结果进行股票与价款的收付，以结束交易过程。目前我国对于A股、基金、债券等实行T+1交割制度，即达成交易后，相关的股票和资金的收付在成交日的下一个营业日进行。上述清算交割是由交易所电脑系统自动完成的。

实战点金

在上文所述的两种委托方式中，都是通过投资者的交易密码来确认其身份。因此，投资者一定要好好保管自己的交易密码，不要轻易告诉任何人，以免带来不必要的麻烦和损失。在当前网络病毒泛滥的年代，操作股票软件的电脑要做好防病毒工作，最好做到娱乐电脑与股票交易电脑的分离。

三、集合竞价与连续竞价

在股市进行交易时，自己的委托能否成交，能否以最快的速度、最有利的价格成交是投资者较为关心的问题，这些都涉及沪深两市证交所的竞价规则。在每一个交易日中，每一个证券的竞价分为集合竞价与连续竞价两部分，集合竞价对全部有效委托进行集中处理，而连续竞价则对有效委托进行逐笔处理。

证券交易所交易日为每周一至周五。国家法定假日和交易所公告的休市日，交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所市场休市。每个交易日9：15～9：25（深市包括14：57～15：00)为集合竞价时间，9：30～11：30、13：00～15：00为连续竞价时间。

1．集合竞价

集合竞价时间内，在投资者根据自己能接受的心理价格自由地进行买卖申报之后，沪深证券交易所开始接受股民有效的买卖指令，如：涨跌幅必须按规定填单（当日上市的新股除外)，否则主机不予接受。此时电脑不撮合成交。在9：25沪深证券交易所的电脑主机开始撮合成交，以每只股票最大成交量的价格来确定每只股票的开盘价格。下午开盘前不进行集合竞价，集合竞价不适合新股申购、配股和债券。

集合竞价时，成交价格的确定原则为：成交量最大的价位；高于成交价格的买进申报与低于成交价格的卖出申报全部成交；与成交价格相同的买方或卖方至少有一方全部成交。两个以上价位符合上述条件的，上交所取其中间价为成交价，深交所取距前收盘价最近的价位为成交价。集合竞价的所有交易以同一价格成交。证券的开盘价通过集合竞价方式产生，不能产生开盘价的，以连续竞价方式产生。按集合竞价产生开盘价后，未成交的买卖申报仍然有效，并按原申报顺序自动进入连续竞价。

需要注意的是：在开盘集合竞价时段前5分钟（9：15～9：20），投资者可以下单，也可以撤单，但在集合竞价时段后5分钟（9：20～9：25）投资者只能下单，不能撤单。

集合竞价是每个交易日第一个买卖股票的时机。这也是主力借集合竞价高开拉升或者低开打压的黄金时间。

2．连续竞价

集合竞价后产生了开盘价，随后股市将进入连续买卖阶段，因此有了连续竞价。集合竞价中没有成交的买卖指令继续有效，自动进入连续竞价等待合适的价位成交。连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。集合竞价结束后，证券交易所开始当天的正式交易，交易系统按照价格优先、时间优先的原则，确定每笔证券交易的具体价格。

连续竞价时，成交价格的确定原则为：最高买入申报与最低卖出申报价格相同，以该价格为成交价；买入申报价格高于即时揭示的最低卖出申报价格时，以即时揭示的最低卖出申报价格为成交价；卖出申报价格低于即时揭示的最高买入申报价格时，以即时揭示的最高买入申报价格为成交价。凡不能成交者，将等待机会成交，部分成交者，剩余部分将处于等待成交状态。

投资者的委托如未能全部成交，证券公司在委托有效期内可继续执行，直到有效期满。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

不管是那种竞价方式，都要遵循下面两个原则：

一、价格优先原则

价格优先原则是指较高买进申报优先满足于较低买进申报，较低卖出申报优先满足于较高卖出申报；同价位申报，先申报者优先满足。计算机终端申报竞价和板牌竞价时，除上述的优先原则外，市价买卖优先满足于限价买卖。

二、时间优先原则

在计算机终端申报竞价时，按计算机主机接受的时间顺序排列；在板牌竞价时，按中介经纪人看到的顺序排列；口头申报竞价时，按中介经纪人听到的顺序排列；书面申报竞价时，按中介经纪人接到的书面凭证顺序排列。在无法区分先后时，由中介经纪人组织抽签决定。

四、股票的清算与交割

1．清算

清算是将买卖股票的数量和金额分别予以抵消，然后通过证券交易所交割净差额股票或价款的一种程序。清算的意义，在于同时减少通过证券交易所实际交割的股票与价款，可节省大量的人力、物力和财力。证券交易所如果没有清算，那么各证券商都必须向对方逐笔交割股票与价款，手续相当繁琐，需占用大量的人力、物力、财力和时间。

证券交易所的清算业务按“净额交收”的原则办理，即每一证券商在一个清算期（每一开市日为一清算期）中，证券交易所清算部首先要核对场内成交单有无错误，为每一证券商填写清算单。

对买卖价款的清算，其应收、应付价款相抵后，只计轧差后的净余额。

对买卖股票的清算，其同一股票应收、应付数额相抵后，只计轧差后的净余额。清算工作由证券交易所组织，各证券商统一将证券交易所视为中介人来进行清算，而不是各证券商相互间进行轧抵清算。

交易所作为清算的中介人，在价款清算时，向股票卖出者付款，向股票买入者收款；在股票清算交割时，向股票卖出者收进股票，向股票买入者付出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．交割

股票清算后，即办理交割手续。所谓交割就是卖方向买方交付股票而买方向卖方支付价款。

证券交易的交割方式见表1−3。

表1−3 证券交易的交割方式

交割方式	释 义
当日交割	买卖双方以成交后的当日就办理完成交割事宜。适用于买方急需股票或卖方急需现款的情况。上交所目前采用此种交割方式
次日交割	成交后的下一个营业日正午前办理完成交割事宜。如逢法定假日，则顺延一天
第二日交割	自成交的次日起算，在第二个营业日正午前办理完成交割事宜。如逢法定假日，则顺延一天。这种交割方式很少被采用
例行交割	自成交日起算，在第五个营业日内办理完成交割事宜。这是标准的交割方式。一般的，如果买卖双方在成交时未说明交割方式，即一律视为例行交割方式
例行递延交割	买卖双方约定在例行交割后选择某日作为交割时间的交割方式。买方约定在次日付款，卖方在次日将股票交给买方
卖方选择交割	卖方有权决定交割日期。其期限从成交后5 天至60 天不等，买卖双方必须订立书面契约。凡按同一价格买入“卖方选择交割”时，期限最长者应具有优先选择权。凡按同一价格卖出“卖方选择交割”时，期限量最短者应具有优先成交权。我国目前仍未采用此种交割方式

实战点金

证券交易所清算部每日闭市时，依据当日“场内成交单”所记载各证券商买卖各种证券的数量、价格，计算出各证券商应收、应付价款相抵后的净额及各种证券应收、应付相抵后的净额，编制当日“清算交割汇总表”和各证券商的“清算交割表”，分送各证券商清算交割人员。各证券商清算人员接到“清算交割表”核对无误后，须编制本公司当日的“交割清单”，办理交割手续。在办理价款交割时，依下列规定完成交割手续：

1．应付价款者，将交割款项如数开具划账凭证至证券交易所在人民银行营业部的账户，由交易所清算部送去营业部划账。

2．应付价款者，由交易所清算部如数开具划账凭证，送营业部办理划拨手续。

证券商的出市代表在交易所成交后，应立即通知其证券商，填写买进（卖出）确认书。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、股票的交易费用

股票交易中，投资者在委托买卖股票时应支付各种费用和税收，这些费用包括：委托费、佣金、印花税、过户费等（表1-4）。

表1-4 股票交易费用

收费项目	深圳A股	上海A股	深圳B股	上海B股
印花税	1‰	1‰	1‰	1‰
佣金	小于或等于3‰ 起点：5元	小于或等于3‰ 起点：5元	3‰	3‰ 起点：1美元
过户费	无	1‰（按股数计算，起点：1元）	无	无
委托费	无	1元（按每笔收费）	无	无
结算费	无	无	0.5‰（上限500港元）	0.5‰

1. 委托费

委托费主要用于支付通信等方面的开支，一般按笔计算。交易上海股票时，按每笔1元收费；交易深圳股票时，不收取委托费。

2. 佣金

佣金是投资者在委托买卖成交后所需支付给证券公司的费用。上海股票及深圳股票均按实际成交金额的3‰向证券公司支付，上海股票、深圳股票成交佣金起点为5元；债券交易佣金收取最高不超过实际成交金额的2‰，大宗交易可适当降低。

3. 印花税

印花税是依据国家法律规定，在股票成交后，对买卖双方按照规定税率分别征收的税金。上海股票及深圳股票均按实际成交金额的1‰支付，此税收由证券公司代扣后由交易所统一代缴。

4. 过户费

过户费是指股票成交后，更换户名所需支付的费用。由于沪深证券交易所不同的运作方式，上海股票采取的是“中央登记、统一托管”，所以此费用只在投资者进行上海股票、基金交易中支付，深股交易时无须支付。此费用按成交股票数量（以每股为单位）的1‰支付，不足1元按1元收。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5．转托管费

转托管费是办理深圳股票转托管业务时所支付的费用。此费用按户计算，每户办理转托管时需向转出方证券公司支付30元。

实战点金

股票交易，手续费的收取比例，不同的券商各不相同，但国家规定不得超过交易金额的3‰（每次不低于5块）。

第三节 新股民变身的N种修炼

如何才能升级为股市“牛人”，而不仅仅是给别人“抬轿子”，是摆在每位投资者面前的问题，尤其是在目前股市频繁震荡的时期。成为一名合格的股市投资者，需要一系列主观、客观因素，并着实下一番苦工夫。

一、预设好止损位再进场

止损是一门学问，一些著名的投资大师都将止损视为投资实战操作中十分重要的环节，因为，无论是谁都无法预测投资市场中的变化，尤其是短线的变化。投资者在设置止损位时，不仅要果断，还要掌握一定的方法与技巧。

1．设置止损时的注意点

在设置止损的时候一定要注意以下两点。

（1）不设止损不进场

投资者一定要坚持“不设止损不进场”的原则，而没有止损措施就进场是要吃大亏的。因此投资者买入股票的第一件事，不是看它会涨到哪儿，而是看它会跌到哪儿，即便是自己认为已经是十拿九稳的股票，也要设定止损位。股票市场风险莫测，设定止损位，可在发生风险时，把损失控制在可以接受的范围之内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 止损计划必须严格执行

投资者在设置好止损位后，总是担心股票卖出后会再次上涨，从而变得犹豫不决。消除这种顾虑的最好办法，就是回忆自己曾经在交易中犯下的错误，坚定执行计划的决心。股票市场不会有人去领导、干涉投资者，因此，控制住自己的欲望对于投资者来说至关重要。这个道理，涉市越早的人，领悟得越深。

2. 预设止损的技巧

在实际操作中，进行止损预设需要掌握一定的灵活性。投资者应做到运用不同的操作方法，应对不同的市场，在不同的盈亏状态中，灵活、恰当的设置止损位。止损位的设置应以一定的参照物为标准，一般依据以下几点。

(1) 根据亏损程度设置

应在现价低于买入价 5% 或 10% 时止损。通常投机型短线买入的止损位应设置在下跌幅度为 2%～3%，而投资型长线买入的止损位设置的下跌比例可相对较大。

(2) 根据历史上有重大意义的关键位置设定

如：历史上出台重大政策的位置。

(3) 根据K线形态设置参照物

根据K线形态来设置主要有这样几种：趋势线的切线；头肩顶或圆弧顶等头部形态的颈线位；上升通道的下轨；缺口的边缘。

(4) 止损不拖，中长线 8.3% 止损的铁律

在进行中长线操作的时候，股价跌幅超过买入价格的 8.3%，无论什么原因，投资者都应该坚决止损。尽管这样的止损方法有时会让投资者失去一些股价反弹所带来的收益，但从长期来看，这种止损方式是对投资者有益而无害的。

(5) 根据成交密集区设置

根据成交密集区设置止损位是因为成交密集区会对股价产生直接的支撑和阻力作用。一个坚实的底部被击穿后，往往会由原来的有力支撑区转化为强大的阻力区。如 2008 年 10 月的 1665 底。

实战点金

投资者一定要注意止损离开后，万万不能为了挽救损失，在没出现买入机会的前提下，又匆忙进场。应对不同的市场应使用不同的应对方法。在强势市场中，止损位应相对窄些，执行上限；平衡市中，执行中限；弱市中，执行下限。比如做短线，在 6%～10% 的范围内，强市中选择 6% 作为止损位。因为强市中强势股尤其是热门板块的龙头

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股，回调超过6%的情况比较少见；在平衡市中，选择8%作为止损位；而在弱市中，选择10%作为止损位。弱市一般不应买股，但弱市中出现明显的热点时，也可以参与。由于市场较弱，个股回调的幅度也会大些，止损位过窄，可能导致频繁止损。

二、理性：不贪、不怕、不急、不拖

股市投资的高收益性具有极强的诱惑力，不断地吸引着投资者加入其中。但高收益往往伴随着高风险，投资者在面对股市的波动时，应做到不贪、不怕、不急、不拖，保持一个良好的心态。

1．不贪

贪是投资的大忌，也是一般股民很容易犯的毛病。股市的涨跌有其自身的规律性，犹如大海潮涨潮落，世界上没有只涨不跌的股票，也没有只跌不涨的股票。但一些投资者手握暴涨的股票一味看涨，却不知道在高位抛售，于是错失了出仓的绝佳时机。还有一种贪心却是希望股价不断下跌，想在底部"拣便宜"，然而股票跌了，贪心的心理又在作祟，希望其继续下跌。一而再，再而三，真正的底部便在贪心中溜走。显然，这两种心态对于投资的负责影响是极大的，投资者应避免。

2．不怕

股市既有规律性，也有突发性。股价上扬时涨了还涨，投资者见股价已高，怕追进套牢，然而你越怕，它却越是一路上扬，不给你机会。在股价不断下跌、风险随之释放的过程中，有许多投资者因看见股价不断下跌而害怕，不敢及时抄底，为此失去许多机会。

其实，股票买卖不外乎是两种情况：一种是赚钱，另一种是赔钱。只要自己的指标出现买点即毫不犹豫地买入，出现卖点时，即毫不犹豫地卖出。否则一方面怕亏本，另一方面又嫌赚得太少，怕获利回吐，总是这样，定成不了气候。不如索性拿出弄潮儿的胆略和勇气，在股价或股指突破某个关键技术位时勇敢跟进，这样才有希望踏上投资坦途。

3．不急

焦躁必败，这是放之四海而皆准的真理。股票买卖同样不能急。人们难免有一夜暴富的心理，恨不得自己的股票天天是涨停板，于是整天满仓追涨杀跌，结果一轮牛市下来已亏损过半。此时才恍然大悟：假如一直持有行情刚开始的股票不动，现在资金已经翻了一番甚至更多。此时更加焦急，希望尽快扳平，然而下跌周期已经开始，剩下的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点资金也全部在高位套牢。此后又不敢卖出股票，生怕一卖就涨，只能每天忧心忡忡地看着大盘。所以炒股不能太急，它更多的是在考验每位投资者的耐心。

如果用微观的角度去看待股价的变动，每天都可能出现涨停、跌停的现象，每天都有让人心动的股票。假如你的心随着股价的起伏而飘忽不定的话，必将会落入股价光环下的陷阱，但如果从宏观的角度去看，所有股价的变动都不过是一朵小小的浪花。只有身在股市之中，心在股市之外，才能真正地用理性的眼光看待一切问题，才能做到‘泰山崩于前而面不改色”。

4．不拖

股谚说：“做股票不怕错，就怕拖。”如果一拖，投资者就只能眼睁睁地看着大翻身的机会从你的眼前溜走。

止损不拖，对散户更为重要。看着自己手中的股票没有了基本面和下档的支撑，千万不能抱侥幸心理，期盼来个强劲反弹，而要顺势而为，此刻的犹豫和彷徨只会带来更大更惨重的损失。要有壮士断腕的气魄，才能把损失减少到最低。有了解救出来的资金，你才能“重新来过”。

实战点金

大到一个国家，小到一个家庭，财富的增长都需要有一个切实可行的计划。投资者在股票市场上也一样，买每一只股票也需要一个目标，这个目标就是赚多少钱。只有严格遵守投资计划，养成良好的投资习惯，才可以在市场上把风险降到最低。

三、深度：专注、独立的思考

在股市中，投资者常常可以获得来自于各种渠道的专家言论、市场消息、小道传闻，尤其是在市场涨跌难以预期之际，这些或真或假的信息总是严重干扰着投资者的正常思维和判断。对此，投资者该如何保持心灵的自由，进行独立思考呢?

1．克服趋同心理

由于大多数投资者是通过媒体获取有关信息的，而媒体在发布信息的时效上往往存在同一性。投资者往往在相同的时刻，收听由同样媒体传播出的消息，接受同一个股评家的评论，在认知趋同的作用下，投资者的买卖行为出现一致性自然就不足为奇了。

传媒的报道通常也反映了大众心理的一种趋势。在空头市场，股市中熊气弥漫，媒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

体上也往往会流露出悲观的论调；在多头市场，股市牛气十足，媒体中乐观的报道也就会如洪水般涌现。在这样一种氛围里，很多投资者都是依靠媒体获取信息然后进行操作，这样往往会造成盲目跟从的投资行为，从而引发一致性的投资。

所以，投资者要培养自己独立思考的能力，避免盲从，克服趋同心理。

2. 克服定势心理

定势心理是指人们由于过去的经验作用，而在心理上和行为上出现固定化的倾向。这在股票市场上，常常表现为投资者对某一种股票格外钟情，对某种操作手法十分偏好，即使情形发生变化，他们仍然会利用原先的一套做法。

定势心理是在不知不觉中形成的，实际上这也是投资者操作经验日积月累的结果。在瞬息万变的证券市场中，当投资者面对新的题材、新的热点、新的操作手法、新的投资理念层出不穷的时候，应不断地变换自己的思想以适应市场。如果投资者一味地依靠以往的经验，试图以不变应万变，那么遭受损失将是必然的。对于定势心理的负面效应，投资者应予以足够的重视。

3. 克服逆反心理

关于市场的消息和大量的股市分析评论，往往会同时出现在证券报刊和新闻媒体上。这些文章一般出自专家之手，一篇优秀的股评，是作者对市场所作的理性而客观的分析，常常对投资者有着重要的参考价值，甚至对投资者的操作起到指导作用。但是，股评毕竟是股评，要使每篇股评都符合瞬息万变的证券市场是不可能的。

投资者要清醒地认识到，股票投资市场上的股评并不都是可信的，某些股评分析人士或存有私心，或过于主管武断，很容易使一些盲目根据股票的提示进行操作的投资者遭受损失，而后又走向另一个极端，对股评一概不相信，这就是逆反心理的一种表现。具有这种心理的投资者认为股评没有什么实际意义，不看股评，不听股评，照样做股票，或者干脆采取与股评文章相反的思路操作。

其实，投资者既不必将股评奉为金科玉律，也不必完全抹杀它的作用，而是要将它放在市场背景中作全面、科学的分析，同时结合自己的观点，努力寻找契合点，唯有这样才能使自己在股票投资中立于不败之地。

实战点金

法国数学家帕斯卡曾说过：“这世上太多的麻烦都是由于人们不能安静地呆在家里造成的。”这个格言也可以用在投资者身上。我们当中有多少人能够做到关起门来深入而独立地思考问题，而不受舆论的影响呢？深度，这种特质就是对思考能力重要性的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种肯定。索罗斯为人称道的一点就在于，工作的时候不允许任何事情分散他的注意力。正是这种全神贯注使他不断运用并完善着他的投资策略。同样，投资者一定要正确理解和对待有关股市、股票的种种争论，根据自己的实际理财需求决定投资策略，绝不盲从，严防“忽悠”，做一个独立思考的投资者。

四、向股市赢家看齐

1．要有投资的欲望

无论做什么，没有欲望是不可能成功的。缺少欲望，你会在碰到些小困难时就打退堂鼓。投资者需要注意的是，欲望必须由努力做基础，否则将只是一个白日梦。

2．必须具备当机立断的精神

所谓当机立断，就是该买的时候买，该卖的时候卖，绝不能拖拖拉拉，犹豫不决。在股市中，一个“莽撞”的操作未必就比优柔寡断差，投资者如果不能及时抓住时机，等待他的不是懊悔就是亏损。因此，果断对于一个投资者来说是极为重要的。

一般情况下，投资者通过对市场行情的研究，会发现自己认为较好的买卖时机。这时，投资者的决断能力就成为投资成败的关键所在。成功者往往是看准时机果断入市；而失败者虽然发现了极佳的买卖时机，却由于瞻前顾后，犹豫不决，反而错过入市良机。特别是在一轮刚刚上升的行情中，开始阶段，投资者把握不准，不愿追进，而眼巴巴地看着股票大涨特涨，到了一定地步，终于忍受不住在高价位追进，结果却被“套牢”。在某只股票“套牢”之后，有些投资者同样会犯犹豫不决的毛病，迟疑再三，屡屡错失“割肉”良机，最终导致深度“套牢”。

股票投资也和做其他生意的道理是相通的，特别是在手头存货出现亏损时更应该辨明行情，当断即断，抛出获得无望反而带来亏损的证券，以避免可能更大损失。

3．必须有一套适合自己的炒股模式

炒股高手只有在股票的外在条件（包括基础分析、技术分析及股票大势）符合自己的作战计划时才采取行动。俗话说条条道路通罗马，这里的“罗马”就是财富，而“道路”就是投资者的投资策略。什么道路并不重要，重要的是这条道路必须符合你的个性，使你走起来轻松愉快，并有信心能走得更远。这样你才会对自己的计划有信心，最终不断地完善它以取得最高效益。

4．必须具有超前的想象力及对未来的判断

超前的想象力并不是说优秀的投资者具有一般人所不具备的第六感觉，而是他们有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能力从繁杂的信息中理出头绪。大多数人注重于当天发生的一切并假设这一切会不断延续，但优秀的投资者会看得更远一些，预想在什么情况下今天的情形会停滞抑或产生逆转。他们并不比一般人聪明，但他们善于独立思考，不拘泥于成见，当看到改变的苗头时，会立即采取行动，绝不拖泥带水。

5．成功的投资者绝不幻想

当你把资金投入某只股票，但这只股票的价格波动却与原来的预想产生偏离时，你会怎么办？一般人常常想象出各种理由把这一不正常的波动“合理化”。这种为避免割肉痛苦的合理化假设是极其致命的，这也是许多有一定经验的投资者最终不得不举手投降的主要原因。一位成功的投资者是绝不会让情感左右自己的判断。无论割肉出局是多么痛苦，他们也绝不迟疑，因为他们明白，让这样的情况延续只会带来更大的痛苦和损失。

实战点金

要想成为成功的股市投资者，就一定要学习成功者身上所具有的优秀品质，尤其是他们优秀的心理素质。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基本面盘点

第二章 02

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 基本面分析的四个方面

一、上看宏观形势

宏观经济形势决定着股市的发展，这是股市变化的重大宏观指数。宏观经济运行因受各种因素的影响，常常呈现周期性变化。经济周期是由经济运行内在矛盾引发的经济波动，是一种不以人们意志为转移的客观规律。经济周期一般经历上升期、高涨期、下降期和停滞期四个阶段。而股市是经济的“晴雨表”，因此，当经济处于周期的不同阶段时股市就会表现出相应的变化。在分析宏观经济形势对股市的影响时，还要注意两者之间变化的前后时间关系。

股市是人们对今后经济形势的预期，这种预期较全面地“吸收”了经济发展过程中反映出来的有关信息，从而引起股票价格的变化，因此，股市对经济周期波动的反映总是超前的。另外，宏观经济形势对股市的影响程度还受股市发育程度制约。一般而言，股市越成熟，经济波动对其影响就越大；反之，影响则越小。

实战点金

分析宏观经济形势对股市的影响，首先要对宏观经济的运行状态进行分析，而完成这一任务就要分析各种经济指标。

反映宏观经济发展状况的指标主要有：

经济增长率、固定资产投资规模及其发展速度、失业率、物价水平、进出口额等。在这些指标中，有些指标的升降对股市涨跌有正向影响，有些指标的升降对股市涨跌有负向影响。

所以，在股市与宏观经济的分析中，我们不仅要认清宏观经济的发展对股市的发展趋势的影响规律，还要看出如何体现出在股市中的这种影响，比如股市初期的变化并不反映经济形势的变化和完成各种经济指标来体现宏观经济形势对股市的影响等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、中看行业背景

行业在国民经济中地位的变更，行业的发展前景和发展潜力，新兴行业引来的冲击等，以及上市公司在行业中所处的位置、经营业绩、经营状况、资金组合的改变及管理层人事变动等都会影响相关股票的价格。

行业分析的主要内容包括三大部分：行业的市场类型分析、行业的生命周期分析、行业变动因素分析等。

行业的市场类型分析侧重于行业的竞争程度分析，竞争程度激烈的行业，其投资壁垒较少，进入成本低，但风险大；竞争程度低的行业，风险小，利润丰厚，但投资壁垒多，进入成本高。

行业的生命周期分析主要是对行业所处生命周期的不同阶段进行分析，行业的生命周期分为四个阶段：幼稚期、成长期、成熟期和衰退期。当行业处于成长阶段时，股市不太稳定，有大起大落的可能；当行业处于成熟阶段时，涉足该行业的公司股票价格往往会处于稳中有升的状态；当行业处于衰退期时，股票价格会下跌。

行业变动因素分析主要是指政府有关产业政策变动分析和相关行业发展变化分析。由于我国幅员辽阔，各地经济形势的发展与当地的实际情况密切相关，不同的区域就会呈现不同的经济发展势头。所以，对这些股票的分析一定要结合当地的经济形势进行。

实战点金

上市公司所处的行业，在一定程度上会影响后市股票的炒作力度。因此，股票背后的行业背景，投资者在决定选股时不可忽视。

三、下看公司经营状况

上市公司的经营管理水平和能力是决定股票素质和股票价格的重要因素。上市公司的经营状况好，股票的价格就看涨。反之，如果上市公司的经营差，股票的价格就看跌。投资者投资于那些管理水平好的公司要比投资于其他公司更有机会获利，风险也相对小一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1．了解公司的竞争地位

一个公司竞争能力的强弱，与其获利能力的大小具有密切关系。公司的竞争能力，一般是通过规模优势、产品品质、经营效率、技术革新、调查市场情况、研究产品需求动态、推销方式等方面而获得的。因此，投资者对公司在同行中的竞争地位，一定要认真分析，以备投资选择。

一个公司在同业中竞争地位强弱的评定标准有以下三个方面。

（1）年销售额或年收入额

公司年销售额的大小，是衡量一个公司在同行业中相对竞争地位高低的一个重要依据，以公司销售额在全行销售额中所占的比重来表示，更能反映这种情况。在同行业间的激烈竞争中，占全行总销售比重越大的公司，竞争能力越强，这类公司的盈利主要来自销售收入，收入越大，利润越多。所以投资者选股时首先应该选择的是行业中领先的公司的股票。

（2）销售额或收入额的增长

投资者理想的投资对象不只限于有名的大公司，那些既有一定规模，其销售额又迅速增长的公司也在投资者的选择范围之内。因为增长的销售额会带来利润额的增加，由此使公司的股价不断提高，股息不断增加，达到投资者进行股票投资的预期利益。

（3）销售额的确定性

在正常情况下，稳定的销售收入伴随着稳定的盈利，如果销售收入时多时少变动太大，既不利于公司的经营管理，也给支付股东的股息和红利带来了许多不确定性。因此投资者在选股时应充分注意公司增长的稳定性。

2．了解公司高层的管理能力

上市公司能否对各种资源有效进行计划、组织、实施和控制以达到其既定目标，与公司高层的管理能力密切相关。这是广大投资者应着重关注的一个方面。

（1）高层的竞争意识

公司的管理层只有具备了强烈的竞争意识，才能永不满足、锐意进取，积极推动公司迈向长足发展。

（2）高层的专业能力

投资者所关注的专业能力是公司管理层的整体专业能力，而不是单看一两个人，而且管理层的知识结构要合理，销售、财务等各方面都不能偏废。

（3）高层的沟通协调能力

领导的艺术恰恰在于沟通协调。融洽的关系是协同作战的前提条件。这种沟通不仅仅局限于公司内部，也包括公司与外部的各种集体顾客、供应商、政府部门、社团的沟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通等。

3．了解股东变化情况

大股东的更换通常意味着公司经营范围、方式的改变，特别是在我国现有的市场条件下，大股东的更迭往往成为市场炒作的导火索。尤其是当庄家知道散户投资者会关注股东变化情况来了解市场动向时，更会采用使用多个账户，制造股东人数增加，筹码分散的假象，以此来掩护庄家背后建仓。因此，我们必须时常关注公司的股东变化，这样在选股时才不会被庄家的伎俩所迷惑。

最好的办法是悉心观察个股的前10名股东持股情况，看看里面有什么变化。因为是前十名，他们的资料通常难以隐蔽，投资者可以从中来观察庄家的动向。

上市公司的年报、中报、配股或增发后的股份变动公告均会公布前十大股东的持股情况，有少数公司在发生股权转让时也会公布新的十大股东持股情况。并且从很多证券公司提供的网上股票交易软件上也可以查到公司股东的情况（图2-1），一般使用快捷键“F10”。

莲花味精:
【2.股东变化】
截至日期:2009-09-30 十大股东情况 股东总户数:173286 户均流通股:4736

股东名称	持股数（万股）	占总股本比(%)	股份性质	增减情况（万股）
河南省农业综合开发公司	5310.12	5.00	流通A股	-1933.36
中国长城资产管理公司	5310.12	5.00	流通A股	-1831.14
李刚	527.69	0.50	流通A股	未变
郑文平	400.00	0.38	流通A股	新进
张树华	260.05	0.24	流通A股	新进
张荣	190.70	0.18	流通A股	新进
绍兴县远东房地产开发有限公司	180.00	0.17	流通A股	未变
王文良	151.20	0.14	流通A股	新进
谢喜堂	150.47	0.14	流通A股	新进
陆锡英	143.27	0.13	流通A股	32.08

图2-1 股票交易软件——股东变化

我国有不少公司除了前几名，或者第一名大股东所持的股票是非流通股外，其余均为流通股股东，计算这些流通股股东的持股合计数量占总流通盘的比例，也可以让我们大致推测出筹码的集中程度。一般来说，前十大股东所占的流通股比率呈显著增加趋势，说明筹码在迅速集中，演变成强庄股的可能性就很大，这类股票未来的涨势会比较可观。

一个上市公司前十名股东的变化情况是投资者观察某股票是否有市场主流资金的重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要指标，同时，它也保证了主流资金在一定程度上的透明。

4．了解股本规模和分红记录

所谓股本就是按照面值计算的股本金。股本规模是指公司的总股本，为国有股本规模与股本发行规模之和，又称股本总规模。国有股本规模是指根据企业重组模式以发起方式设立的股份有限公司的资产按其效益情况及某些上市要求折算成上市公司的股份数额；股本发行规模是指上市公司向公众投资者发行的股份数额。上市公司与其他公司之间最显著的区别就是上市公司将全部资本划分为等额股份，股东以其所认购股份对公司承担有限责任。

股本规模的大小直接关系着股东的利益，因此，股本规模是股东关心的一个非常重要的因素，也是投资者选股时应考虑的重要指标。业绩增长是选股的一个重要依据，而分红记录又是业绩增长的直接显示，所以，分红记录也是投资者选股时必须考虑的。

了解公司的分红记录在考察一家公司的过程中往往可以起到“信号灯”的作用。公司当期派现的多少是检验公司盈利真实性、分析公司是否关心股东权益的最好方法，公司派现的多少是公司当期经营业绩的最好反映，同时也是公司经营管理层对公司未来发展信心的体现。统计显示，具有稳定分红记录的公司往往是绩优公司，所以从分红的角度选股是一种切实可行的方法。

实战点金

欲投资的公司在本行业中的竞争地位是公司基本素质分析的首要内容。市场经济的规律就是优胜劣汰，在本行业中无竞争优势的企业，注定要随着时间的推移逐渐萎缩及至消亡。只有确立了竞争优势，并且不断地通过技术革新和管理提高来保持这种竞争优势的企业才有长期存在并发展壮大的机会，也只有这样的企业才具有长期投资价值。

四、细看公司财务报表

在股票市场中，股票发行企业的经营状况是决定其股价走势的重要因素。而上市公司的经营状况，可通过财务报表反映出来，因此，分析和研究上市公司财务报表显得尤为重要了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者在研究如何衡量股价以前，应先了解发行公司财务报表。不论买卖股票的动机，是从事投资或进行投机；不论从事交易的方式，为长线或短线交易，至少应知道资产负债表及损益表上面各项数字所代表的涵义，如果能进一步进行简单的财务比率分析，那就更能了解发行公司的营运情况、财务情况及盈利情况了。

1．财务分析内容

财务分析的对象是财务报表，财务报表主要包括资产负债表、现金流量表、利润表和股东权益变动表。在这四种表中应着重分析以下四项内容。

（1）公司的获利能力

公司利润的高低、利润额的增长速度是其有无发展潜力、管理效能优劣的标志。作为投资者，购买股票时，首先要考虑选择利润丰厚的公司进行投资。所以，分析财务报表，先要着重分析公司当期投入资本的收益性。

（2）公司的偿债能力

分析公司偿债能力的目的在于确保投资的安全。具体从两个方面进行分析：一是分析其短期偿债能力。这一点需从分析、检查公司资金流动状况进行判断；二是分析其长期偿债能力的强弱。这一点是通过分析财务报表中不同权益项目之间的关系、权益与收益之间的关系，以及权益与资产之间的关系来进行判断。

（3）公司扩展经营的能力

分析公司扩展经营的能力即对公司进行成长性分析，这是投资者选购股票进行长期投资最为关注的问题。

（4）公司的经营效率

分析公司的经营效率主要是分析财务报表中各项资金周转速度的快慢，以检测股票发行公司各项资金的利用效果和经营效率。

综上，分析公司财务报表主要应从分析公司的收益性、安全性、成长性和周转性四个方面入手。

2．财务分析方法

（1）分析资产负债表

资产负债表是上市公司最主要的报表之一，是资产和负债的平衡表。最详尽的资产负债表发表在按规定每半年公布一次的公司年度财务报告书中（上半年度公布的财务报告仅以上半年度的财务资料为限），它以比较资产负债表的形式出现，同时列出本半年度及前两年度的财务资料，以便于投资者进行比较分析。作为非职业股票投资者，可能没有时间对资产负债表的每一栏投入大量的精力去研究，但其中有几个项目应特别加以注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①流动资产。流动资产是指现金及预期能在1年内或者超过1年的1个经营周期内变现或者运用的资产。流动资产包括5个部分：货币资金、短期投资、应收款项、存货、预付款项、待摊费用等。一个公司的流动资产越高，其支付与变现能力越强。

②长期投资。长期投资是指将资金投入不准备在1年内变现的资产，包括长期股权投资和长期债权投资。公司进行长期投资不是公司利用正常经营中暂时闲置的资金以谋求一定投资收益，也不是作为调节工具在面临营运资金需要时成为随时补充的资金来源，而是公司在财务上合理调度和筹划资金，参与并控制其他公司经营决策，实现某些经营目的的重要手段。公司长期投资的增加，表明公司的成长前景看好。

③固定资产。固定资产是指使用期限较长、单位价值较高、并在使用过程中保持其实物形态基本不变的资产项目。资产负债表所列的各项固定资产数字，仅表示在持续经营的条件下，各固定资产项目尚未折旧、折耗的金额并预期于未来各期间陆续收回。但有些公司会通过少提折旧来增当期利润，因此，投资者应特别注意，折旧、折耗是否合理将直接影响到资产负债表、利润表和其他各种报表的准确性。

④无形资产。无形资产主要是指公司拥有或控制的无实物形态的可辨认非货币性资产，如商标权、著作权、土地使用权、非专利技术、专利权等。对商誉及其他无确指的无形资产一般不予列账，除非商誉是购入或合并时形成的。取得无形资产后，应登记入账并在规定期限内摊销完毕。

⑤长期负债。长期负债指偿还期在一年以上的债务。如果长期负债少于公司的可流动现金的总数，则表明公司的财务地位非常坚固，在这种情况下，公司不会有破产的危险。

⑥股东权益。指股东对公司资产净值的权利，包括股本、资本公积、盈余公积、法定公益金、未分配利润等。股东权益的逐年增长，意味着公司实力的增长，股东地位稳固，是非常好的现象。

根据上述内容，仅从资产负债表来看，如果资产和股东权益在逐年增长，负债在逐年减少，那么就可以认为公司的财务地位是稳固的，只要价格合适，就值得为其投资。

（2）分析利润表

利润表是反映上市公司在一定会计期间经营成果的报表，它反映的主要内容是上市公司在一个会计期间内的各种收入和成本费用以及通过配比计算出来的本报告期的各种会计利润，包括主营业务利润、营业利润、利润总额和净利润。不同的利润名称向投资者传递着不同的财务会计信息。我国上市公司的利润表按照各项收入、费用以及构成利润的各个项目分类分项列示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般而言，投资者在分析完资产负债表后，紧接着要进行的就是对于利润表的分析，通过盈利结构分析公司的盈利状况、盈利水平、盈利的持续性和稳定性，然后结合资产负债表，最终对公司盈利能力作出全面评价。

①收支结构分析。仔细观察利润表，就会发现收入分为很多种类，如主营业务收入、营业外收入等，支出也分为若干类，如主营业务成本、财务费用、管理费用等。通过分析，可判明公司利润形成的收支成因以及公司的收支水平。

②盈利结构分析。上市公司的利润主要由主营业务利润、其他业务利润、投资收益和营业外收支差额构成。

主营业务利润是公司利润的主要来源。主营业务利润所占比例的稳定表现了公司盈利的稳定性与连续性。由于公司主营业务的波动性比其他业务小，主营业务利润的稳定性较其他业务利润的稳定性也强。主营业务利润占的比重越大，公司的盈利结构的安全性就越大。如果公司的利润大部分来源于营业外收入、其他业务利润或投资收益，但其盈利的稳定性较差，尽管该公司的利润水平也很高，其利润仍会发生较大波动。

③盈利结构及盈利的内在品质。分析盈利结构是为了对公司的盈利水平、盈利稳定性和持续性作出评价。一般来说，公司的利润总额可以揭示公司当期盈利的总规模，但是它不能表明这一盈利的形成过程，即无法揭示盈利的内在品质。公司盈利的内在品质就是指盈利的趋高性、可靠性、稳定性和持久性，只有通过盈利结构分析，才能得出这方面的信息。

盈利水平可用利润总额来反映，有时也可用利润率来反映，它与盈利结构存在着内在联系。公司不同的业务有不同的盈利水平，一般情况下主营业务是形成公司利润的主要因素，它对公司盈利水平的高低起决定作用。公司主营业务涉及的范围越大，主营业务利润占总利润比重越高，公司盈利水平也会越高。此外，公司收入水平高而相应的成本费用水平较低的业务，在总收入中所占比重越大，公司的盈利水平也会越高。

在考虑公司盈利水平时，也要将盈利的稳定性充分考虑进去，盈利的稳定性表明公司的盈利风险。如果公司盈利水平高，但缺乏稳定，可能预示着公司股票价格在不远的将来将会下跌。

除了考虑盈利的稳定性外，我们还应考虑盈利的持续性。盈利的持续性是指从长期来看，盈利水平能保持目前变动的趋势，它强调盈利的总发展趋势而非盈利的波动性。一般而言，公司的长久性业务比重越大，公司盈利水平持续下去的可能性越强。

利润表中会列出营业费用、管理费用和财务费用，通过这三项费用可以考察公司的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内部管理能力。可把三项费用的同比变化与净利润增长率加以对比，如三项费用的增幅，高于净利润的增幅，则说明管理不到位。

（3）分析现金流量表

现金流量表是综合反映上市公司一定会计期间内现金来源和运用及其增减变动情况的报表。这里的“现金”通常包括货币资金和现金等价物。货币资金包括库存现金、银行存款和其他货币资金等随时用于支付的存款和现金。其他货币资金包括外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款和在途货币资金等。

现金流量表有如下作用：

①反映公司的现金流量，评价公司未来产生现金净流量的能力。

②评价公司偿还债务、支付投资利润的能力，谨慎判断公司财务状况。

③分析净收益与现金流量间的差异，并解释差异产生的原因。

④通过对现金投资与融资、非现金投资与融资的分析，全面了解公司财务状况。

密切关注公司的现金流量表是为了及时清楚地了解该公司的发展情况。如果现金流量大，表明公司的资金周转能力强，利润丰厚，股票投资的收益有所保障；反之，则说明公司前景不景气，仅有微薄利润，投资者的股票会贬值。

实战点金

许多投资者对现金流量表抱有很大的期望，认为“经营现金流量净额”可以提供比“净利润”更加真实的经营成果信息，或者它不太容易受到上市公司的操纵，等等。事实上，这些观点是比较片面的，主要原因有以下几点。

1. 现金流量表的编制基础是现金制，即只记录当期现金收支情况，而不理会这些现金流动是否归属于当期损益。因此，企业的当期业绩与“经营现金流量净额”没有必然联系，更谈不上投资、筹资活动所引起的突发性现金变动了。另外，在权责发生制下，企业的利润表可以正常反映当期赊销、赊购事项的影响，而现金流量表则是排斥商业信用交易的。

不稳定的商业回款及偿款事项可能使得“经营现金流量净额”比“净利润”数据出现更大的波动性。

2. 现金流量表只是一种“时点”报表，一种“货币资金”项目的分析性报表。因此，其缺陷与资产负债表很相似。显然，特定时点的“货币资金”余额是可以操纵的。

3. 现金流量表的编制方法也存在着不少问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 基本面分析的实战技巧

一、捕捉热点炒作题材

所谓热点题材，说穿了就是以炒作一只股票为借口，用以激发市场人气。有些题材具有实质的内容，有些题材则纯粹是空穴来风，甚至是刻意散布的谣言。投资者通过对炒作题材的分析，可以为最终确定最佳的买入价位和买入时机提供依据。

对炒作题材的分析主要是通过对个股基本面的分析来实现的，个股基本面的分析对中线选股是相当有效的，而具体的操作价位和时机选择，使用技术分析的效果非常明显，但关键都是要掌握正确的方法。

市场上热点题材变化万千，总的来说题材有以下几类。

1．经营业绩改善或有望改善

从根本上来讲，业绩是股市的根本所在。所有所谓利好的预期最终都会反映到上市公司的业绩上来，因此这是最有号召力的题材。而其中，业绩有望改善比业绩已经改善更有吸引力。因为投资者更看重上市公司的未来，这类题材每到公布业绩报告期间显得尤为活跃，而公布完后，就暂时告一段落。业绩的改善可以是因为宏观经济的改善，也可以是因为微观经营水平的改善。

2．拥有庞大的土地资产有望升值

土地本身是一种特殊的资产，土地的价值是难以估量的，特别是一些地处大城市繁华地段的上市公司，更可能因为拥有一片土地而脱胎换骨。关于这一类题材，投资者其实只要多花一些工夫，认真查阅上市公司年报和上市公告书，招股说明书等，就可以事先发现。

例如界龙实业（600836），2010年世博会在上海举行也给其带来发展机遇，具备中线投资价值（图2-2）。值得注意的是，规划中的上海迪斯尼项目用地紧挨该公司土地，而依据国际行情，迪斯尼乐园周边土地普遍是市中心商业用地的地价，而目前该公司土地价格仅为每亩20万元左右，土地预计升值空间在10亿元以上，该公司因此具备强烈的资产升值预期。

可惜真正愿意花时间去做这些工作的人并不多。同时，拥有土地资产并不一定会升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

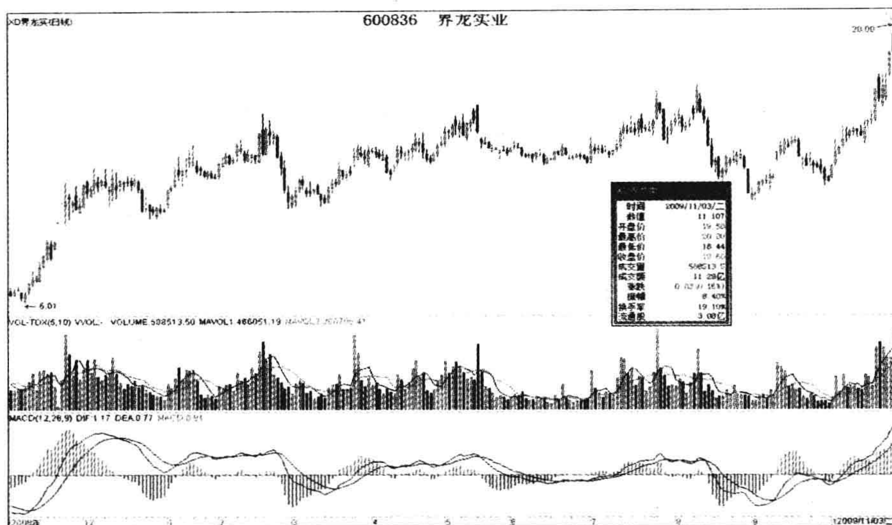


图 2–2 界龙实业 K 线图

值，即使升值了也不一定会立即表现出效益，所以，最终还是要看有没有人来挖掘并宣传这个题材，或者有没有让升值的土地表现出效益的契机。

3．国家产业政策扶持

国家从经济全局的眼光来考虑，必定会对某些产业，如能源、交通、化工、通信、高科技等产业进行扶持，给予优惠政策，其中，最关键的是优惠的税收政策和优惠的贷款支持。处于这些政策扶持行业的上市公司从中可以得到很大的好处，其业绩改善自然就有了保证。

同时，这些受扶持的行业往往也正是有市场有效益的行业，投资者选股时应该偏重于这些行业的上市公司，投资回报的可靠性将大为增加。

4．合资合作或股权转让

合资合作或股权转让这件事本身，对多数上市公司有一定的好处，但这一行为的好处到底有多少，则要具体分析。例如，有一段时间市场上流行合资概念，只要是有合作项目的公司，哪怕还在谈判的初级阶段，也被疯炒一番，这充分说明市场人气的作用巨大。分析合资题材，要全面考虑合资伙伴的经济实力和市场能量，分清有利的真合资和纯粹为造题材而吹捧的假合资，分清合资项目的真正前景是好是坏。我们可以看到，有许多所谓的合资项目并没有给上市公司带来多少好处。

5．增资配股或送股分红

增资配股本身并不是分红行为，它并没有给股东什么回报，只是给股东一个增加投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资的权利。然而，在牛市中，这种优先投资的权利往往显得非常重要，因为人们预期股价会上升，优先投资必定会给投资者带来良好的收益。于是有配股题材的个股在牛市中大加追捧，企图把配股权所包含的价值预先在股价中反映出来。

分红送股是上市公司给股东的真正回报，在这种回报真正出现之前，往往会出现抢权现象，因为人们预期牛市中会填权。因此，增资配股或者分红送股之所以成为一种炒作题材，是因为人们对牛市的预期。一旦市势逆转，人们预期熊市到来，则送股也好、配股也好，都不能激起人们的购买欲望。

6．控股或收购

控股或收购在国外发达市场中是股市最有吸引力的题材之一，因为它给人以无限的想象空间。控股指某财团在股票市场上大量吸纳某只股票，以求最终控制该公司。不过，在我国股市的二级市场上发生真正意义的抢股收购是不太可能的，这与上市公司的股本结构有关，所以就目前而言，控股或收购还仅仅是一个炒作题材，多数控股行为是由于庄家炒作失当，手中的股票越来越多，以至于达到或超过举牌的界限，而不得不举牌。

所有的炒作题材大都逃不出上述几类，在主力机构的挖掘和夸大之下，这些题材显得具有无穷的能量，激起了人们的购买欲望。事实上，这些题材对上市公司本身有多大的好处不是随便可以确定的，许多具体情况有待具体分析，绝不能一概而论。但市场的特点是，只要有题材，就有人乐于去挖掘和接受，题材的真实作用反而被忽视了。

实战点金

分析题材是真是假其实不难，可以通过分析上市公司的各种公告和报表进行判断，但最好的方法是拿题材来与盘面比较，看盘面是否支持该题材的存在。对于真正的炒股高手来说，根本用不着整天打听什么消息，一切都在盘面上清楚地反映出来了。

某个题材到底能给盘面造成多大的影响，不由题材的情况所决定，而决定于盘面当时的处境。盘面的反应就是供求关系的变化，盘面的状态就是指目前供求关系的状态。比如说，一根火柴可不可以点燃一场森林大火呢？不一定。那不决定于这根火柴，而决定于当时森林的状态。如果正值风高物燥，林中干草遍地，则星星之火可以燎原，如果正是春暖花开，细风绵绵，就算你花上一盒火柴也点不起一堆火。市场也是这样，市场的气氛有干有湿，人气有旺有衰，同样的题材投入到市场之中，反映常常因时而异。说到这里，你大概已经初步明白了这个市场的微妙之处。可以想象，在漫漫熊市之中，谁会关心上市公司有那么一块不起眼的土地呢？谁会在乎上市公司的股票抓在什么人手上呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只要懂得了题材与市场的这种关系，你就等于已经站到了市场之上，置身事外来分析市场的反应。反过来，通过市场对题材的反应，你也就可以看出目前市场所处的状态。一个对坏消息没有什么反应的市场，毫无疑问是一个强势市场，一个对庄家鼓吹的种种好题材没有什么反应的市场，则一定是个弱势市场。在牛市中，即使庄家不去鼓吹，也会有投资者自己去挖掘炒作题材。

所以说，题材只是借口，市场状态才是真正的关键。

二、锁定高成长性股票

成长型投资法，顾名思义，就是对成长性好的股票进行投资的一种方法。投资者都说买股票就是买公司的未来，买未来就是买增长的收入。成长股就是能提供增长的收入的股票，是预期利润会持续增长的股票。

运用成长型投资法来选择选择成长股时，应注意很多因素，总结起来主要有以下几方面（图2-3）。

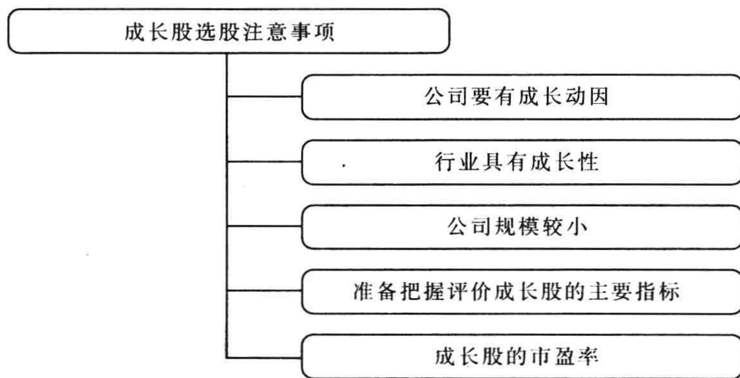


图2-3 成长股选股的五点注意事项

1. 发行股票的公司要有成长动因

公司的成长动因是指包括产品、技术、管理及公司领导人等重大生产要素的更新以及公司特有的某种重大优势等。

2. 发行股票的行业具有成长性

发行股票的行业对成长性股票的选择很重要，因为有行业背景支持的成长股，可靠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



性程度较高。一般而言，具有成长性股票的行业主要有以下两个行业。

（1）优先开发产业

所谓优先开发产业是指国家政策重点扶持的行业，包括产业发展链上的薄弱行业、经济发展中的领头行业和支柱行业等。

（2）朝阳行业

所谓朝阳行业是指在开发新产品、新市场的竞争中处于兴盛状态的行业，技术高新、知识密集是其特征，如微电子及计算机、激光、新材料、生物工程、邮电通信等。

图 2–4 是海王生物（000078）的 K 线走势图，该公司属于生物制药类的上市公司，主要生产疫苗，属于朝阳行业的上市公司。特别是今年 H1N1 的流行，使得该公司股价暴涨，从 2008 年 11 月 4 日的 2.25 元涨到 15 元左右。

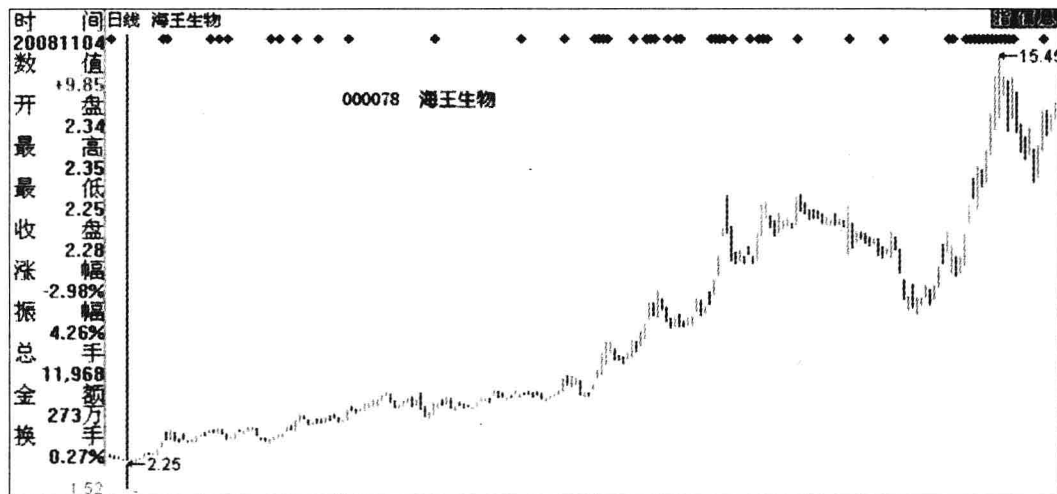


图 2–4 朝阳行业

3．公司规模较小

选择成长性股票之所以强调股票发行的公司规模要小是基于以下两个原因：

①小规模公司对公司成长动因的反映较强烈。

②资本、产量、市场等要素的上升空间大。

正是因为上面两个方面的原因使得规模较小的公司发行的股票的成长条件较优越。

4．准确把握评价成长股的主要指标

评价成长股的主要指标应为利润总额的增长率而不是每股收益的增长水平，因为后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者会因为年终派送红股而被摊薄。

5．成长股的市盈率

成长股的市盈率可能很高，如开发区概念股、高科技概念股等。这是投资人良好预期的结果。成长股的高价位有利于公司的市场筹资行为，成为成长股成长的动力。

实战点金

投资于成长股，需要构建一个成长股的投资组合，但是在构建成长股投资组合时，还要注意以下几点：

1．需要将行业和个股两个层面结合起来。

2．在行业配置上，一个成长股的组合，其个股并不一定要全部来自成长性高的行业。挑选成长性高的行业，主要是从宏观分析出发，根据国家的产业政策、国内外经济环境、行业生命周期等来作出判断。

3．构建成长股组合都需要对上市公司的中长期发展趋势进行详细的分析，只有具备核心竞争力的公司才能实现持续增长，为投资者带来长期丰厚的收益。

三、识破控股股东的阴谋

根据《中华人民共和国公司法》第217条（二）的规定：控股股东，是指出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

大多数上市公司之所以陷入困境，连续多年处于亏损，是因为控股股东对上市公司的疯狂掠夺，肆意侵犯上市公司的合法权益，最终使中小投资者的利益也受到损伤。控股股东惯用的阴谋诡计主要有分红派现、圈钱等，初涉股市的投资者很容易被这些股东的灰暗伎俩套住。控股股东掏空上市公司的手段主要有以下方面。

1．不公平的关联交易

从侵犯上市公司利益的各种手法来看，大多是通过关联交易来达到目的的。关联交易一般是指母公司（控股股东）与上市公司（子公司）之间发生的资金往来、费用分担、业务来往和资产购销等活动。关联交易之所以深受大股东的喜欢，是因为这种操作可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

避开外人的眼光，只需损失部分权益便可换取百分百的收益。关联交易事实上成了大股东占用上市公司资源的一个主要的黑色途径。

2. 强逼上市公司担保

大股东想方设法榨取上市公司的有价值的资源，利用上市公司为自己牟私利，全然不顾流通股股东的利益。

除了直接占用上市公司的资金，与上市公司进行关联交易外，大股东还经常强行让上市公司给其担保，向银行贷款。

如果按照正常的商业规则来进行的话，担保本身并无非议。可是上市公司与大股东之间的这种担保，是一种地位不对等的担保，这种担保是否能保障上市公司的利益就很令人生疑。

3. 强行占用上市公司的资源

大股东缺钱时，会将贪婪的目光投向上市公司，在他们的眼里，上市公司就是一个取之不尽的宝藏。公司刚刚上市，或者刚刚配股完毕，手头得到了一笔巨大的现金，这正是大股东所渴望的。于是，他们死死盯住这些钱不放，想方设法利用手中的控股权把上市公司账号里的现金强行占用。

4. 质押股权贷款

股权贷款和股票贷款，是获得现金的两种绝佳途径。大股东似乎对上市公司的持续经营与管理毫不关心，只对现金有着一种特别的爱好。无论自己能不能驾驭如此大规模的资金，也不管自己投资项目的前景如何，只要有机会获得现金，就绝不会放弃。即使潜在的风险特别的大，大股东也不会在乎。

5. 现金变成了货物

大股东准备归还上市公司的资金时，会在归还问题上又要出许多新花招。大股东经常拿一些货物来抵债，而且这些货物的价格由大股东单方面来确定，不管你是否需要，也不管这些货物是否是垃圾资产。除了资产的价值是否等值外，还存在资产是否符合上市公司的战略发展方向的问题。

因此，在选股过程中，投资者要认真研究上市公司的即时情况，深刻掌握他们的内部情况，识破控股股东的阴谋，以防被套住。



对于中国上市公司的非流通股股东来说，其最大的利益就是现金收入，别无他途。投资者一定要认真定量定性分析大股东的背景、实力、态度和地位等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成也关联交易，败也关联交易；成也大股东，败也大股东。关联交易是决定上市公司前途命运的主要因素。就现状而言，公司频繁进行关联交易不是什么好事。

一般而言，如果交易双方是相对独立的交易主体，那么他们之间的交易价格一般较易以相对公允的价格成交。但关联交易不同，其背后是同一个“老板”，交易价格很容易被人操纵和扭曲，从而失去了公允性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跑赢大盘的实战秘籍

第三章 03

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　要懂行，学看盘

一、即时图表和盘口数据

即时盘面系统记录和描绘市场中每一个交易时刻成交数据情况的图表，它从动态的角度，忠实、直接地记录和描述了市场的客观情况，它是原始的、第一位的、未经推论的第一手资料，其他所有技术指标均是由此推导和派生出来的。因为是原始的第一手资料，所以即时盘面系统最为真实可靠，是专业投资者研判市场运行规律的最重要和最根本的依据。即时盘面系统中包括即时图表和盘口数据。

1．即时图表

即时图表（图 3-1）包含如下要素。

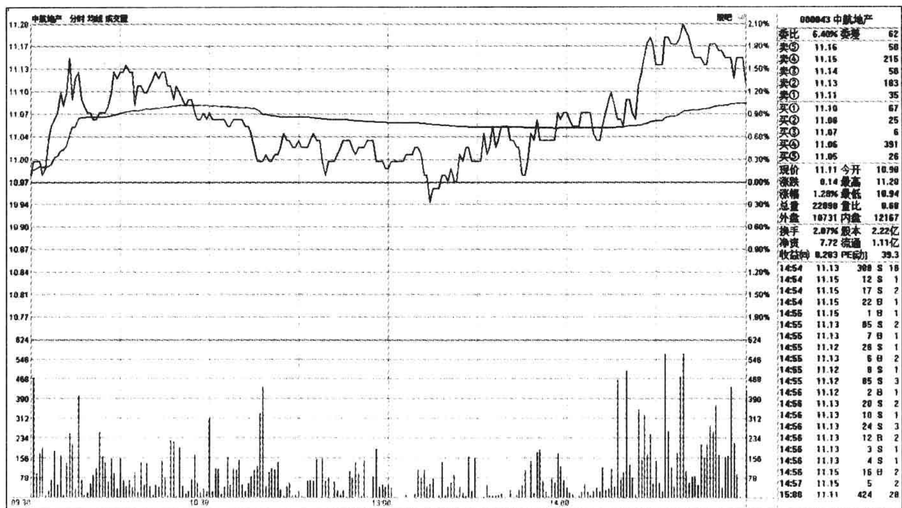


图 3-1　即时图表

（1）开盘价

开盘价是当日市场开盘的第一笔交易的成交价格，是多空双方争夺的分水岭，是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



主力机构经过长时间的预谋与市场环境共同的结果。当日收盘价在开盘价之上，表示多方胜利；反之则表示空方胜利；收盘价与开盘价一致则表示多空双方达成平衡。开盘价对当日市场走势有着重要的影响和预期的作用，是专业投资者开市时看盘的第一着眼点。

（2）均价线

均价线是盘中即时累计价格的平均值，是多空双方盘中搏斗的生死防线，是短线投资者看盘的关键。其运行方向直接表示市场将要发展的趋势。

①均价线的方向朝上表明多方已经控制住盘面，当日 K 线收阳的概率极大，持股者可积极做多，不必在意盘中股价的上下波动起伏；反之则表明空方占优势，当日 K 线收阴的概率极大，投资者应谨慎操作或者观望。

②均价线的方向平移表明今日多空双方力量达到平衡。如果股价运行在昨日收盘价和今日开盘价之上，预示着多方主力今日处于相对有利的优势地位；如果股价处于昨日收盘价和今日开盘价之下则表明空方今日处于相对有利的优势地位。这两种情况的后续走势均取决于股价目前所处的循环运动阶段的位置，如处于低位则总体上对多方有利；若处于高位则总体上对空方主力有利。

另外盘中即时股价处于均价线的上下方也是看盘关键，如果股价处在均价线上运行，表明多方占优势；如果股价处在均价线的下方，则说明空方占优势。均价线是即时盘中多空双方誓死必争的生命线，投资者应重视均价线的作用和用途。

（3）盘中交易时间

盘中交易时间指市场在当日走势中所花费的时间。时间因素在股市中的作用重大，常常能为市场的发展变化提供可靠的依据和重要的市场信息。根据通常的划分规律，我们把即日市场交易时间分为三个阶段：9：30～10：00 为早盘，10：00～11：30 和 13：00～14：30 为盘中，14：30～15：00 为尾盘。每段时间内所表达的意义各不相同，早盘期间，专业短线高手根据其走势能准确地判断全日的盘中大体走势，估量出全日将收阳、收阴或收十字星的行情状态。如果结合股价循环圈，其成功率高达 90% 以上；盘中期间，市场基本上沿着主力机构整体构思自由发挥，上涨、下跌表现较自然，个股走势分化严重；尾盘是对全日走势的总结和下交易日的某些预演，重大利好或利空消息能提前在本阶段反映，是一个承前启后的时间段。

（4）波动态势

即时波动线形态势是股价运动的轨迹，投资者可根据其运行方向、角度、成交量和即时图等各要素相互配合对于波动态势进行综合分析。

①连接即时股价运动中每 10 分钟点位形成曲线，其高点连线方向向上或低点连线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方向向上则表明即时股价向上运动的攻击气势形成，后续走势看好。其连线向上运动角度大小表明其攻击力度大小和强弱，角度越大攻击力越强，相反则表明其向下攻击力度越大。

②如果每10分钟高低点连线均向上表明今日股价走势为单边上扬；如果每10分钟高低点连线方向均朝下表明今日股价走势为单边下跌。这两种情况为盘中多空力量最凶的攻击态势。

③盘面波动曲线中若高低点出现的次数较多其连接方向转换频繁，则表明今日多空搏斗激烈，双方力量均将受到极为严峻的考验。

(5) 量价关系

量价表示多空双方资金的大小和能力的强弱，盘中量价关系是否配合表明了多空双方是否投入真正的实力。带量上涨表明市场主力投入资金，用实力展开真正攻势；无量上涨表明市场主力采用控盘技巧，而非使用真正的资金实力进行攻击，其具体情况要看庄家的控筹程度：控筹程度高表现为缩量上涨，筹码锁定程度较好，主力机构可继续随意画图上涨，但无法顺利出货；控筹程度低表明庄家实力有限，只能靠使用操盘技巧来弥补其资金不足，对其股价未来走势不能过于乐观。带量下跌表明主力机构杀跌十分坚决，后势仍有下跌空间。若股价在低价循环圈中，表示庄家是以打压吸货，后势不可悲观。市场中有些高控盘的老庄股，在市场环境发生突变的情况下，常常以无量一字跌停板形成出现，这表示后期将有更深的跌幅。通常情况下，无量下跌则表明后期跌度将会逐步减小。

(6) 收盘价

收盘价是指股票当天最后一笔交易前一分钟（含最后一笔交易）所有交易成交量的加权平均价。收盘价是多空双方力量当日搏斗的结果，阳线表明当日多方取得胜利，阴线表明当日空方取得胜利，十字星表明多空双方当日力量取得平衡战斗将延续到次日。收盘价的实战参考价值较大，对次日的股价运动走势具有一定的预示意义，因此成为大多数投资者制订其下一天交易计划的基准参考价格。

(7) 最高价

最高价是指股票当天在交易所内成交的最高价格。最高价表明多方当日最大的攻击欲望和攻击力度，隐含着庄家的某种意图。其上影线部分往往是庄家将要攻击目标的信号弹。

(8) 最低价

最低价是指股票当天在交易所内成交的最低价格。最低价表明空方当日最大的打压目标和打压力度，隐含着庄家的某种意图。其下影线部分往往是庄家将要打击目标的信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

号弹。

（9）开盘半小时判定大盘走势

如果大盘在开盘半小时其每10分钟连线总的方向朝上，则大盘当日很有可能将报收阳线；如果大盘在开盘半小时内其每10分钟的连线总的方向走平，则大盘当日可能报收小阳小阴；如果大盘在开盘半小时内其每10分钟的连线总的方向朝下，则大盘当日报收阴线的可能性大。如果我们能同时结合股价具体的价格位置和盘中成交量、分时均价线等各种因素综合判断，则其成功率将在98%以上。

2．盘口数据

（1）量比

量比是指今日平均每分钟成交量与过去5个交易日平均每分钟成交量的比值，为盘口数据中最为重要的要素。如果量比值大于1，表示此时此刻的成交总量手数已经放大，总手数放大时，如果价格上涨，则后市看好；若量比值小于1，表示此刻的成交量总手数已经萎缩，如果股价下跌，则后市有可能继续下跌。处于量比排行前列的股票是短线重点关注的对象，量比小的股票短线不会有出众的表现。量比特殊小的可记录下来做中短线关注，因为此时说明其筹码锁定极好，该抛的均已抛售完毕，短线也可能出现上扬，或者说明这是一只主力高度控盘股票，可作中线关注对象。

（2）涨跌幅

涨幅较大和跌幅较大的股票的数量能够反映大盘气势的强弱。如果开盘15分钟内，涨幅较大的股票超过10个，而跌幅较大的股票几乎没有，则大盘气势不错；如果开盘15分钟内，涨幅较大的股票超过30个，并且还在迅速增加，则大盘气势十分强劲；如果开盘15分钟内，跌幅较大的股票超过5个，则大盘气势较弱；如果开盘15分钟内，跌幅较大的股票超过20个，并且还在增加，则大盘气势极弱。

（3）委比

委比是某股某时某刻委托买入下五档手数之和与委托卖出上五档手数之和的差值与其总和之比。当委比为正值时，盘中用红色表示，正值表明买方的力量比卖方强，股价上涨的可能性大；当委比为负值时，用绿色表示，负值表明卖方的力量比买方强，股价下跌的可能性大。委比值在－100%～+100%，当委比值为正值且数值越大，买方力量就越强；当委比值为+100%时，表示只有买盘而没有卖盘；委比为负值，且数值越小，卖方力量越强，当委比值为－100%时，表示只有卖盘而没有买盘。

（4）内外盘

内盘是指以买进价成交的成交量，也就是主动性卖方的成交量；外盘是指以卖出价成交的成交量，也就是主动性买方的成交量。通过内外盘数量的大小和比例，投资者通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常能发现是主动性买盘多还是主动性抛盘多，并在很多时候可以主动发现庄家动向，是一个较为有效的短线指标。

（5）即时盘口成交回报

每一笔成交记录位于盘口图表的右下角，其上下箭头所指示的买卖方向实战价值并不大，而跟风盘却过于对此迷信盲从。相反，其每笔成交单位的大小却具有极大的实战分析、研判、参考意义，它从一个侧面表现了庄家做盘的真假和攻击气势的大小。大笔成交而股价的波动幅度并不大往往就是庄家的对倒盘，其预示意义要根据不同运动循环阶段的位置来加以辨别。

除量比以外，所有盘口数据均能做假。因为量比真实的记录了资金的进出和筹码的吐纳，无论庄家是否对敲。因此量比是最重要的盘中研判分析数据，其实战地位无与伦比。临盘分析研判，进出实战操作时务必要引起我们高度的重视。

实战点金

对每一个投资者来说，如何看盘是至关重要的，因为看盘水平决定了其对短线炒作的熟练程度，也是其能否盈利的关键。一些投资者之所以能纵横股海演绎不败神话就在于他们往往能从变化莫测的股市中寻找出制胜的法宝。他们之所以能看出盘中的诸多的变化主要靠的是一种经验的积累，这种经验的积累在书本上较难学到，必须在实战中加以总结与提高。因此，看盘的水平成为衡量一个投资者水平的重要依据。

看盘需要观察的因素主要有以下几种。

一、观察股指（股价）将会朝哪一方向走

当看到大盘趋势向上短线可以买进股票，而当大盘有下跌趋势时则应卖空股票。这一判断极为重要，不少投资者常会看错了方向。在应该买进的时候却抛出，而在应该抛出时却买进，这使不少投资者在牛市中照样亏损。成功判断股指走向可以让股民处处逢凶化吉，从而少受套牢之苦。

二、查明某一股票突然走强或走弱时隐藏在其背后的市场因素

不少股票在其涨跌的过程中常会受到消息面的影响，一些默默无闻的股票会突然爆发，在盘中被拉到涨停板，而有些股票却莫名其妙地被打到跌停板，这种涨跌的背景因素常会在盘中提前反映出来。市场上经常会流传某种个股的消息，以致不少庄家在将股价拉高以后故意制造一些该股的利多传言，一旦广大股民跟进，庄家便乘机出货。某股票在连拉几日后，上市公司会发布该股的利好消息，公布消息当日股价高开低走，跟进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者全线被套。据此，对股票走强或走弱的分析，可以通过盘面情况感受该股的消息面情况，这种感受可以通过看盘实现。

三、从盘面观察是否有利空或者利多消息降临

目前我国仍处于消息市阶段，消息对股市仍起着十分重要的作用。世界上没有不透风的墙，股市给人带来太多的利润诱惑，不少投资者会从各种途径获得一些机密的信息。在这种情况下，这类先知先觉者就会通过抛出股票或者买进股票反映这一信息。作为聪明的短线高手，即使没有消息渠道，仍可以通过盘中细微的变化得到有关政策面与个股方面的消息。

四、从当天的盘面中找到短线做差价的机会

每天盘面的变化会有所不同，有的时候会呈高开高走之态，而有的时候则高开后低走，作为持股者常会遇到何时抛出股票的选择。盘面操作的得失有时会导致当天出现上下10%的差价，如果投资者能选择正确的卖点的话，当天就会有较大的利润可获。

二、大盘曲线和柱状线

看着大盘中的数据在跳动却不知道是什么意思，也不知道看盘的流程和方法，更不知道大盘中的条条线线都具有什么意义。这些都是新股民朋友们遇到的最常见的问题，也是做股票交易必备的最基本的能力。下面我们首先来了解一下大盘中曲线和柱状线所代表的意义（图3-2）。

1．白色曲线

白色曲线表示上证交易所对外公布的通常意义上的大盘实际指数，也就是大盘加权数。一般认为白色曲线代表大盘股。

2．黄色曲线

黄色曲线表示大盘中不含加权的指标，即不考虑上市股票发行数量的多少，将所有股票对上证指数的影响等同对待的不含加权的大盘指数。黄色曲线一般代表小盘股。

通过黄色曲线和白色曲线的相对位置关系，可以得到以下信息：当大盘指数上涨时，黄色曲线在白色曲线走势之上时，表示发行数量少（小盘股）的股票涨幅较大；而当黄色曲线在白色曲线走势之下，则表示发行数量多（大盘股）的股票涨幅较大。当指数下跌时，如果黄色曲线仍然在白色曲线之上，这表示发行数量少的小盘股的跌幅小于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

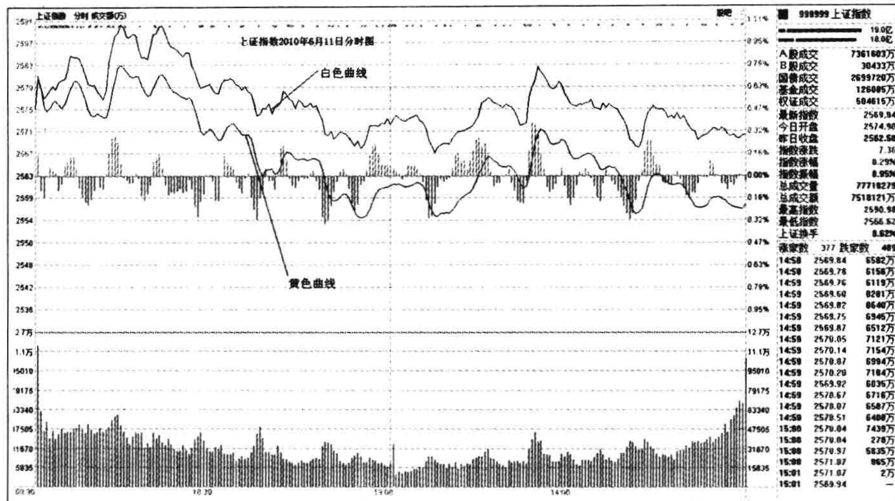


图 3–2　分时图

发行数量多的大盘股；如果白色曲线反居黄色曲线之上，则说明发行数量少的小盘股的跌幅大于发行数量多的大盘股。

3．红绿色柱线

在白黄两条曲线附近有红绿柱状线，红色、绿色的柱线反映当前大盘所有股票的买盘与卖盘在数量上的对比情况。红柱增长，表示买盘大于卖盘，指数将逐渐上涨；红柱缩短，表示卖盘大于买盘，指数将逐渐下跌。绿柱增长，指数下跌量增加；绿柱缩短，指数下跌量减小。

4．黄色柱线

在红绿柱线下面是黄色柱线，它表示每分钟的成交量，单位为手（每手是一百股）。

5．红色框、绿色框

红色框比绿色框长度越长，表示买气越强，大盘指数往上运行力度越大；绿色框比红色框长度越长，表示卖压越大，大盘指数往下运行力度越大。

实战点金

炒股票虽然炒的是个股，但个股的运行往往要受制于大盘，因此就不得不对大盘的走势作以研究，掌握其运行规律，以便把握个股在大盘走势领导下的行为反应。不看大盘，独立看个股走势炒作是绝对不可以的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 盯紧大盘抢短线

一、扫描集合竞价，猎寻短线机会

集合竞价，就是在当天开盘之前，欲要入市的投资者可根据前一天的收盘价和对当日股市的预测来输入股票价格，而在这段时间里输入计算机主机的所有价格都是平等的，不需要按照时间优先和价格优先的原则交易，而是按最大成交量的原则来定出股票的价位，这个价位就被称为集合竞价的价位，这个过程就被称为集合竞价。

集合竞价是大盘一天走势的预演，是多空争战的第一个回合，其意义在于买卖双方按供求关系确定股价，可初步显示多空力量的对比，反映出一定的量价情况及主力的进出动态。买方（卖方）在挂出买单（卖单）后，都在密切注视对方给出的价位和数量，并与自己的买卖目标价位相对照衡量，同时结合挂单的数量推测判断对方的真实意图。由于集合竞价时间极短，操盘手必须在10分钟内作出决定并完成重新报价或撤单的操作。

短线投资者认真细致地分析集合竞价情况，一方面可以较早地感知影响大盘当天运行趋势的某些信息，了解自己投资计划运作的背景状况；另一方面，可以及早进入状态，熟悉自己选中个股的当日第一手信息，验证或调整、贯彻自己经过周密制订的投资计划，敏锐而有效地发现并且抓住集合竞价中出现的某些稍纵即逝的机会，果断出击。

进行短线操作的投资者应特别关注当天集合竞价的成交量，因为大盘变盘的转折点往往会在成交量方面表现出来。如大盘在持续上涨后遇到一个关键的阻力位，在前一日大盘出现较大幅度的上涨后，第二天集合竞价的成交量突然明显的放大，当天股指跳空高开，遇到这种情况短线投资者应该迅速地将手中的获利盘予以兑现。因为集合竞价成交量突然放大，说明短线投资主力有急于出局的欲望。当抛盘明显加大后，大盘的走弱不可避免。如当天集合竞价的成交量明显小于前一个交易日的竞价量，可借此判断当天的市场是空头市场还是多头市场，如果盘中接盘的力量较弱为空头市场，反之则是多头市场。

短线投资者对于自己重点关注的股票在分析研究集合竞价情况的时候，一定要结合该股票在前一交易日收盘的时候所滞留的买单量，特别是第一买单所聚集的量的分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种分析对于当天的操作及其捕捉涨停有着十分重要的意义。

实战点金

一般来说，如果一只股票在前一交易日是上涨走势，收盘时未成交的买单量很大，当天集合竞价时又跳空高走并且买单量也很大，那么这支股票承接昨日上升走势并发展为涨停的可能性极大，通过结合诸如K线组合、均线系统状况等情况的综合分析确认具备涨停的一系列特征之后，要果断以略高的价格挂单参与竞价买入。当然也可以依据当天集合竞价时的即时排行榜进行新的选择，以期捕捉到最具有潜力的股票，获得满意的投资效果。

二、从开盘看短线走势

市场的多空力量、主力踪迹、市场人气、个股强弱以及利多、利空的市场反映等因素在每一交易日开盘不久便会暴露无遗，并最终决定全天走势。

大盘开盘比前一日收盘点位高开，说明人气旺盛，有人抢筹码，市势有向好的一面。如果热门股的股价开盘后高开高走，股价急剧上升，最高价往往会出现在上午10时之前，且成交量急剧放大，所以10时以前是热门股出货的良机。所以，开盘后半小时历来受到职业炒家和短线高手的极大重视，短线高手会在此时迅速决定操作策略，市场洪流促使股指沿着“既定”的方向发展下去，使得半小时走势成了全天走势的预演。

若高开过多，使前日买入者获利丰厚，容易造成过重的短线获利回吐压力。例如梅雁水电（图3–3），在高开之后，随即下跌至昨日收盘价之后，股价在水平方向维持，在14：30左右才重新上行。

若高开不多仅在几个点之内，表明人气稳定，多空双方都无恋战之意。

若股价平开高走，则应视为热门股炒作信号（图3–4）。伴随成交量的放大，股价平稳上升，此时可用60分钟K线图分析热门股走势，以决定是否买入。此外，前一交易日暴跌的个股也往往在上午10时以前出现最低价，因此可考虑买入抢反弹。总之是否买暴跌的股票，要看股价是否跌过了头，跌到了支撑位，还要看消息面，揣摩主力意图，以确定股价在暴跌后能不能再回升。

若低开，则表明获利回吐心切或亏损割肉者迫不及待要出局，大势有转坏的可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

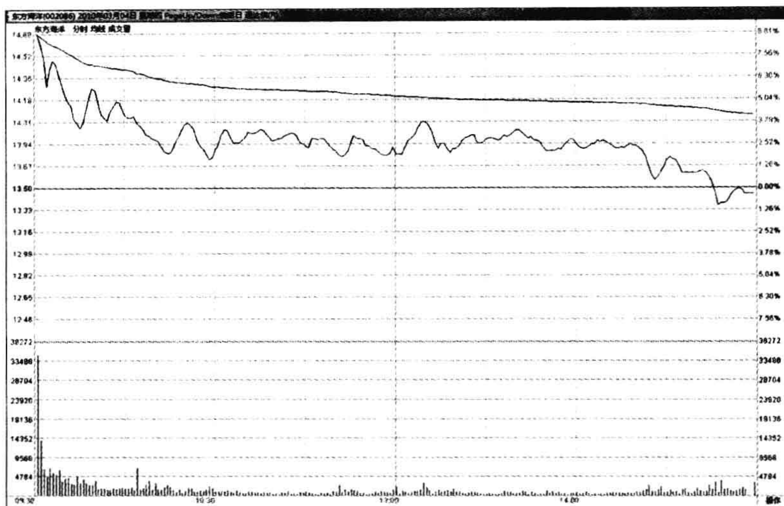


图 3–3　股价高开低走

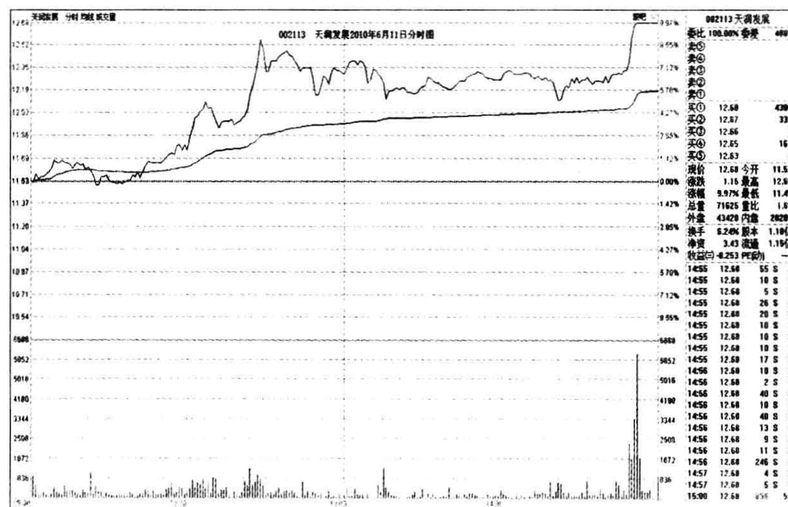


图 3–4　股价平开高走

若在底部突然跳空高开，且幅度较大，往往是多空双方力量发生根本性逆转的时候，因此，回档反而是短线建仓良机。反之，如在大盘已涨幅较大时大幅跳空，常是多方力量最后爆发的征兆，表明牛市已走到尽头，是短线出货的时候。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

在底部的跳空低开往往是空头力量衰竭的最后表现，是短线抄底吸筹的良机；在顶部的低开则表明人气不旺，都想要出局，是大势转弱的表现，日后虽有反弹，但摆脱不了一路下跌的局面。若在大市上升途中或下降途中的高开或低开，一般有维持原趋势的意味，即上升时高开看多，下跌时低开看空。

三、休盘前的短线机会

至中午休盘时，多空双方争战了 2 个小时，谁胜谁败，初步已有定论，因此，在中午停市这段时间，投资者有了充裕的时间检讨前市走向，研判后市发展，并较冷静地作出自己的投资决策。主力大户常利用休盘前的机会作出有利于自己的走势，引诱广大中小散户上当。同时，中午休盘前是短线买入或短线卖出股票的又一次机会，如热门股股价随成交量急剧放大，一浪高于一浪，应立即出货；如热门股平稳上升，成交量温和放大，可考虑买入。

如果大盘上午在高位整理，休盘前创下全天最高，则一方面表明买方力量较强，大势可能继续向好；另一方面则表明主力可能想造成向好的假象，以借机出货。怎样判断呢？如在下午开盘后，买盘增多，大盘冲高，投资者可在回落时介入不迟；如开盘后大盘不动，或者小回档，则有可能是主力在出货，应有所警惕。

如果大势平平处于上升或下跌途中，则休盘前的走势一般具有指导意义。即若大市处于升势时休盘收于高点，表明人气旺盛，市道向好；反之若大市处于跌势时休盘收于低点，表明人气低，市道向淡。若升势时休盘收于低点，或跌势时休盘收于高点，多半是假象，改变不了其本来走势。

实战点金

上午收盘前与下午开盘后的短暂时区是买入或卖出股票的重要时机。高收者，下午可以高开高走；低收者，下午可能低开低走。

如果中午收盘在阶段性低点，主力刻意打压，制造出货假象，诱空吸筹，强行振仓，那么下午复盘后应该是较好的建仓机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、复盘后的短线机会

每天中午休市时，大部分庄家和职业炒股者都会对上午的大盘进行仔细分析，并决定自己下午的操作策略，待下午一开盘便开始实施。所以上午休盘前与下午复盘时的大盘走势应结合起来考察，不能孤立看待。

下午复盘后应密切注视上午热门股的走势，如果成交量急剧放大，股价滞涨，则应提防主力出货。

如果下午复盘后有冲动性买盘进场，大势可能快速冲高，则回落后仍有向好机会，可以借机买入；如果下午开盘后指数几乎不动，甚至轻微上攻，则可能是主力故意拉高以掩护出货。

如果早盘停牌的重要股票在下午复盘，则应重点关注其走势，因为这些股票的走势往往直接决定大盘的走势。

如果大势连绵下跌，反弹迫在眉睫，主力往往会作出大势跌势未尽的假象，在上午休市前刻意打压，使之以最低价报收，下午复盘后，中午经过思考下定决心斩仓的人会迫不及待地卖出，指数急挫，但这往往是最后一跌。另一种情况是此时卖压相对较轻，主力唯恐拉高时吃不到更多的筹码，所以还会继续打压造成第二次下跌，造成成交量极度萎缩，于是，此次下跌便成了最佳的短线建仓良机。

实战点金

许多上午停牌后的股票在下午复牌时都会有较大的动作，有的会因利好而高开高走，短线投资者应在复牌后涨幅不大时抢入，有的会因利空而低开低走，此时则应趁跌幅不大时沽空出局，但在操作时应防止庄家借利好出货或借利空洗盘。

五、收盘前的短线机会

尾盘通常都是指14：30以后的股价运行趋势变化。而尾盘变化最大的时段则基本上是在14：45以后，这阶段是多空双方主力企图控制盘面，最有可能反败为胜的最佳机会。但是，若想把握这阶段的机会，前提则是在14：30左右准确判断多空双方主力对盘面控制能力的差距，否则，当到14：30时多空双方主力的得失即已经明显见分晓，胜负

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同样早已确定了。如果那样的话，就算一方主力最后15分钟竭力反攻，也将回天乏术。

尾盘是多空双方一天争斗的总结，是全天交易最集中、也是多空搏杀最激烈的一段。开盘是序幕，盘中是过程，收盘才是定论。尾盘的重要，在于它具有承上启下的特殊意义，炒短线要密切关注收盘前的搏杀态势，要么抓住当日机会，要么预测次日走势，此中有一些技巧。

1. 上升势中

(1) 尾盘价升量平

尾盘表现为价升量平时，次日发展趋势有两种情况：

①若均线系统在形成多头排列初期，价升量平属于惜售现象，是买盘远大于卖盘的表现，可积极介入，一旦失去当日买入机会，可次日介入，但不宜追涨。这主要是前日在尾盘拉升，成交量不能有效放大的条件下，次日经常会出现高开上冲后再回调的走势，因此，在这种情况下可在回调中大胆介入。

②若均线系统形成多头排列末期，即周线KDJ进入超买区，特别是J值超出100时，尾盘出现价升量平属于涨势高潮散户惜售，庄家借机拉高出货现象。此时，不可追进，也不必杀出，这种情况次日通常也会有高开冲高的过程，投资者应在此过程中派发手中的筹码。

(2) 尾盘急跌放量

尾盘急跌放量也可称为尾盘跳水。此种情况如果是发生在涨幅过大，即5日乖离率大于+8，并且全天呈现一路下跌时的尾盘，短线投资者应果断离场，这种尾盘第二天往往会跳空低开，并有可能形成顶部。若5日乖离率小于+3，并且全天盘面涨势较强，价量配合良好，仅在尾盘最后15分钟出现急跌，往往是主力进行尾盘洗盘动作，不宜贸然杀出，应耐心持股，次日再定进出，次日在没有利空的条件下，一般情况下仍会高开高走。

(3) 尾盘价升量增

在涨势中尾盘价量俱增，是人气旺盛的征兆，也叫做尾市抢盘。若5日乖离率小于+5时，投资者可大胆追涨买入，通常次日仍会高开高走。即便是5日乖离率大于+8时，这种盘面次日也会高开上冲，短线也有机会。

2. 下跌势中

(1) 尾盘价升量增

在下跌的初期，一旦均线形成空头排列，这种价量俱增的尾盘是非常少见的，即使有也多为主力拉高出货的行为，不宜追涨，如果这种尾盘发生在跌势末期，是反弹征兆，由于没有经过长期的横盘，这种反弹不宜看得太高（图3-5）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

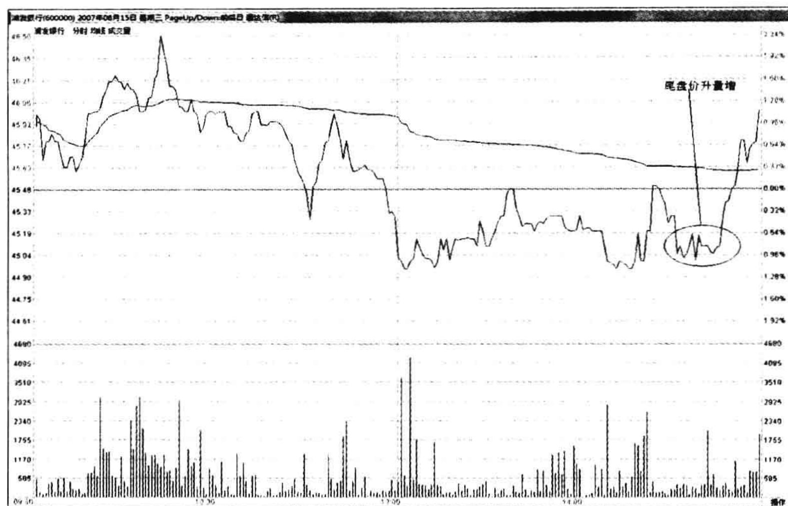


图 3–5 尾盘价升量增

（2）尾盘价跌量平

均线系统形成空头排列的初期，出现尾盘价跌量平，属于买盘不济，投资者对后市信心不足的盘面表现，这种无量下跌不能单纯理解为惜售，反而是卖压得不到释放，会引起大跌发生；若股指出现连续下跌之后，而周线KDJ进入了超卖区，这种价跌量平多为惜售所致，此时，不宜恐慌抛出，而买入则要等待次日探底时择机而入。

（3）尾盘价跌量增

发生这种情况，短线投资者应视周线RSI（相对强弱指标）的位置而定，若周线RSI未处低位，而跌势中尾盘出现价跌量增，仍是恐慌性抛盘，次日也必将低开，因此，不宜抢反弹，而应果断离场；若周线RSI已进入超卖区，尾盘无重大利空条件下，价跌量增，有可能是主力的诱空行为，一旦次日出现平开或高开的情况，反弹有望展开，投资者可择机而入。



短线操作的本质是为了规避长期持股中的风险、获得短线利润。短线高手买进是为了1天或3天后的卖出、无论赢亏都必须在短期内轧平账户，不参与沉闷的盘整。在目前T+1交易制度下，买进后一旦发生风险当日不得卖出，因此短线投资者将买入时间选择在收盘前15分钟，此时间段内不跌的话，第二天任何时间感觉有风险都可随时卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多情况下，一只股票早上开盘后进行长时间的横盘，在均价附近窄幅整理，遇大盘下跌，它能坚持不动或被大盘稍有拖累后，也能迅速返回；而均线基本上保持直线。此类股票往往会在下午耐不住寂寞，选择向上突破。但是如果在下午一开盘就突破的话，最好不要跟进，因为此时多数属于主力试盘动作。

真正上攻的股票，一般都会选择在14：30之后，特别是在14：35～14：40开始上攻。此时要看它的上升角度。如果超过80度的话，就会显得太急，容易产生抛压。有个别强势股14时刚过就展开攻势，这时候必须要放巨量，以接近90度的推升迅速涨停，否则的话容易夭折。最漂亮的走势是先沿30度角运行几分钟，然后在大成交量的推动下改为45～60度向上攻击，而均线此时也最好紧随股价，呈30度以上的弧形。这样用20多分钟时间完全可以涨5%以上，甚至涨停。以上情况必须紧盯5～60分钟K线分时指标，特别是60分钟。在盘整期间，60分钟指标如KDJ指标，一旦在底部形成金叉状态，而时间上又刚好吻合的话，就可以择机介入。

还应值得注意的是，对于短线投资而言，分时DDX（大单动向），单数差，买卖总量等分时短线指标的参考是必不可少的。

第三节　研判大盘炒个股

一、大盘与个股的关系

总的来说，大盘和个股的关系是错综复杂的，不能简单的一概而论，要根据具体情况具体分析。

曾经有人比喻大盘和个股的关系很像森林与树木。从远处看，整片森林郁郁葱葱生机盎然，但这并不代表森林里的每棵树木都挺拔健美。

如果从哲学的角度来解释大盘和个股之间的关系的话，它们之间就属于外因和内因的关系。大盘指数、板块、热点题材是个股的外因，内因是个股的基本面，而外因是通过内因起作用的。在股市中，我们经常看到大盘上涨时多数股票都在涨，而个别股票不涨反跌，就是这个道理。那些逆势而动的股票，是因为外部环境条件不合适，或者正好反向，这时它会按自身基本面的变化而变化。虽然个股指数的加权平均形成了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大盘指数，但大盘不是个股的简单集合。就算我们逐一研究了所有的个股形态，也未必就能对大盘作出正确的判断。因为个股合成大盘后产生的综合效应，就像树木组合为森林后的效果一样，无论其内涵还是外延，都将大大超过个股。而个股只要存在于大盘，就不能单纯地作为个股存在，其走势将不可避免地受到大盘与其他因素的影响。于是，在初步探讨主力行为对股价的影响之后，我们一定要重点分析大盘，因为大盘对股价的影响是至关重要的。为了进一步说明这个问题，可以通过下面案例中一些数据来检验上述的判断。

【案例】

以2004年8月30日为例：我们对每一只个股的连续20天的走势与同期大盘指数做了相关分析，当天共有1317只股票正常交易，1047只股票和大盘呈现显著正相关（相关系数≥0.5），其中790只股票呈现高度正相关（相关系数≥0.8），也就是说，约80%的个股走势受制于大盘走势，其中又有约60%的股票近乎完全没有自己的立场，走势被大盘左右。

值得注意的是，这些股票的品质并非相同，既有业绩优良的，也有乏善可陈的，按说其表现应该很不一样，或者应该相去甚远，但在大盘面前，这些影响个股的其他因素均退到了次要的位置上，而使个股趋势乖乖地牵了大盘的手。大盘与个股的关系于此可见一斑。好在大盘的信息，即影响大盘的市场因素是公开的，不需像了解个股信息似的到上市公司实地考察，所以，散户投资者如果根据大盘做个股可能比机构要好，因为散户随时都可以进出。

了解了大盘和个股之间的关系之后，就会明白既不能“看着大盘炒个股”，也不能“抛弃大盘炒个股”。那种看着大盘点位或看着大盘趋势炒股的人，就像只看见森林，看不见组成森林的一棵棵大树一样，只看到共性看不到个性，这样是不会炒赢的；那些抛弃大盘炒个股的投资者方法也不可取，他们只看到了股市的局部而没有分析全局。虽然决定个股变化的是个股的基本面，但是，在没有外部环境条件的配合，其变化是微小的，是不能长久的。所以投资者炒股时，一定要综观全局，既要研究森林也要研究大树，不可抛弃任何一方。

实战点金

俗话说覆巢之下焉有完卵。如果大盘形势不好，甚至处于暴跌之中，此时即使个股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有炒作机会，投资者也应谨慎参与。一般而言，短线炒作个股的最佳时机为大盘处于上升期或平稳期之时，至少也应在盘整期。

二、个股的买卖盘分析

股市中，主力的动向是投资者经常谈论的热门话题，把握好主力脉搏，投资收益就有了基本的保障。探寻主力动向的方法很多，但许多投资者都忽视了就在我们身边、可以准确观察主力动向的窗口，即个股交易的买卖盘。个股交易的买卖盘，具体来说就是一只股票委托买入的价格、数量及委托卖出的价格、数量。股票软件可以为投资者提供五档的买卖盘情况，即个股当时走势中买一至买五对卖一至卖五。这种买卖盘是个股庄家的“发言”场所，其动向经常暴露在这里。

首先，当某只股票在低迷状况中运行一段时间，忽然某日股价有所启动，而在卖盘上挂出巨大抛单（每笔经常达到上百、上千手），买单则比较少，此时如果有资金进场将挂在卖一至卖五档的压单吃掉，可视为是主力建仓动作。其实，这个时候的压单也不一定就是有人在抛空，庄家也可能会在此时抛出自己的筹码以便造量，吸引投资者注意。此时，如果持续出现卖单挂出便被吃掉的情况，那便可反映出主力的实力。

如果投资者这个时候想介入，一定不要盲目追买卖盘，而要等到大抛单不见了，股价在盘中回调时再介入，以免当日追高而被套。主力有时卖单挂出大单，其主要目的就是要吓走持股者。因此，如果上述情况在低位出现，介入的风险一般不大，主力向上拉升意图明显，短线虽有被套的可能性，但终能有所收益；如果出现与上述相反的情况，即在个股被炒高之后，盘中常见巨大抛单，卖盘一至五档总有上百、上千手压单，而买盘不济，此时持股者为了有效地避免风险，应该尽快退出。

其次，如果某只股票在某日正常平稳的运行之中，股价突然被盘中出现的上千手大抛单砸至跌停板或停板附近，随后又被迅速拉升，或者股价被盘中突然出现的上千手的大买单拉升然后又快速归位，出现这两种情况则表明有主力在其中试盘，主力向下砸盘，是在试探基础的牢固程度，然后决定是否拉升。该股如果在一段时期内总收下影线，则主力向上拉升的可能性大，反之主力出逃的可能性大。

最后，如果某只个股经历了一段时间的持续下跌，出现了一些护盘动作，即在其买一至买五档常见大手笔买单挂出，但这不意味着该股后市会止跌。因为在市场中，股价是掩护不了的。一旦主力试盘就证明其实力欠佳，不然就可以推升股价。此时，该股股价往往还有下降空间。但投资者可留意该股，因为该股“套住了庄家”，一旦市场转强，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种股票往往一鸣惊人。

实战点金

在买卖成交中，有的股价并不在委买卖挂单中出现，却在成交一栏里出现了，这就是隐性买卖盘，其中经常蕴涵庄家的踪迹。单向整数连续隐性买单的出现，而挂盘并无明显变化，一般多为主力拉升初期的试盘动作或派发初期激活追涨跟风盘的启动盘口。

三、关注个股分时图

大多数短线投资者资金有限，往往只投资一档股票；同时，个股的走势也未必会配合大盘。因此，除了分析大盘走势图外，个股分时走势图也是必须要关注的。

图 3–6 为个股分时走势图实例。在个股分时走势图中可直观地了解以下行情数据。

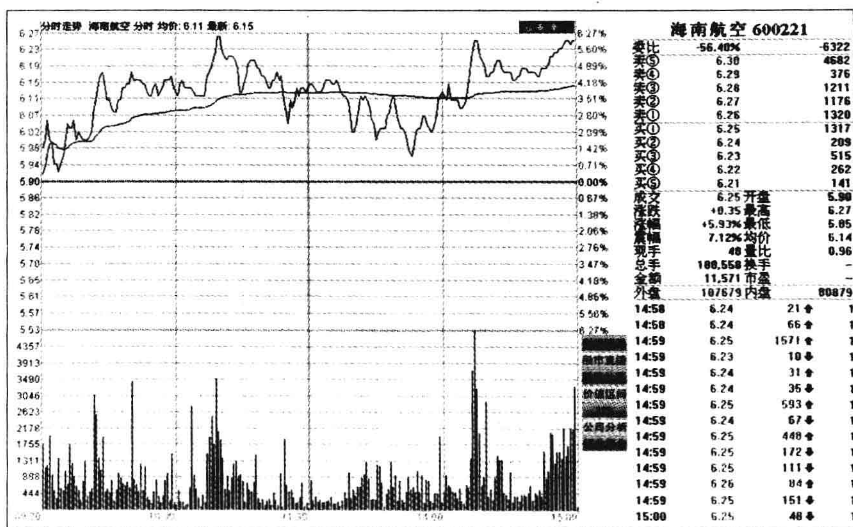


图 3–6 个股分时走势图

①股票名称及代码。

②每一分钟该股成交价所构成的白色曲线和该股均价所构成的黄色曲线。白色曲线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在黄色曲线以上运行，则股价呈强势走势；反之，则股价呈弱势走势。

③每一分钟该股累计成交量所构成的黄色柱状线。

④委比。在之前即时盘面系统中有过介绍，此处不再赘述。

⑤委买与委卖。个股分时走势图中，委买手数指的是现在该委托买入下五档手数的总和；委卖手数指的是现在该股委托卖出上五档手数的总和。股价走势大体可用委买手数与委卖手数之差值来判断。

一般来说，若委买手数与和委卖手数之差值为正值，表示委托买入的手数比委托卖出的手数多，买气比卖方强，股价上涨的可能性大，一般来说委卖盘越大，往往该股短线有可能异动，应引起重点关注，一匹黑马可能就此发现。这种情况，往往是主力压低吸货，或试探市场的买气；若委买手数与委卖手数之差值为负值，则表示委托卖出的手数比委托买入的手数多，卖压比买气强，股价下跌的可能性大。采用委买与委卖判断股价走势，还须与价格走势相配合，若委买手数与委卖手数之差虽为负值，但价格却不断上升，则说明上升势头强劲；反之，则表示走势偏弱。

⑥当前的买入与卖出价格。

⑦今日的开盘价、最高价、最低价以及最新成交价格。

⑧当前涨跌值。即当前该股上涨和下跌的绝对值，以元为单位。计算公式如下：

$$\text{涨跌值} = \text{当前成交价} - \text{昨日收盘价}$$

⑨当前涨跌幅度。即当日成交到现在的上涨或下跌的幅度。计算公式如下：

$$\text{涨跌幅度} = \frac{\text{当前成交价} - \text{昨日收盘价}}{\text{昨日收盘价}} \times 100$$

若幅度为正值，数字颜色显示为红色，表示股价在上涨；若幅度为负值，数字颜色显示为绿色，表示股价在下跌。收盘时涨跌幅度即为当日的涨跌幅度。

⑩成交总手数。当天开始成交到现在的累计成交手数，1 手为 100 股。收盘时“总手”，则表示当日成交的总股数。

⑪现手。已经成交的最新一笔买卖的手数。在盘面的右下方为即时的每笔成交明细，红色向上的箭头表示以卖出价成交的每笔手数，绿色向下的箭头表示以买入价成交的每笔手数。

⑫量比。在之前即时盘面系统中亦有过介绍，此处不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑬内盘与外盘。同上。

⑭换手率。换手率的大小反映个股买卖的活跃程度。计算公式如下：

$$换手率=\frac{当前成交总手数}{总流通股本}$$

⑮市盈率。一般来说，一只股票的市盈率高低与其投资价值成反比，高市盈率意味着股票的市价偏高或税后利润偏低。但过低的市盈率也可能是因为该种股票对投资者缺少吸引力，价格总上不去，而某些具有较高成长性的企业当前的股价和市盈率偏高，但预期会产生丰厚回报，也属正常。市盈率低的股票投资风险较小，相对获利机会较多；市盈率高的股票投资风险较大，相对获利机会较少。初入股市，一般应选择市盈率较低且比较活跃或市盈率虽较高但发展潜力大的股票。计算公式如下：

$$市盈率=\frac{最新价}{每股平均收益}$$

⑯分笔成交明细。在钱龙或者大智慧软件中，操作者可按“F1”键了解详细的每笔成交情况。分笔成交明细可以用于判断主力操作的动向和手段，如连续以大单量成交，一定是主力所为。

实战点金

作为短线投资者，从开盘到收盘的全过程都应该密切关注个股与大盘的联动相关性。如果个股与大盘正向联动，则可根据大盘的走势决定个股的高低点操作。另一种特别值得关注的情况是在大盘下跌中，个股不随大盘而动，如一直保持窄幅波动，拒绝下调，这往往是短线拉升前的信号，一旦大盘稍有好转，该股往往会一跃而起，因而是短线重点关注、伺机介入的好品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

掌握技术分析的实战精髓

第四章 04

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 参透技术图形

一、透析K 线玄机

K 线图又称阴阳烛，起源于18 世纪日本的米市，最初是日本米商用来表示米价涨跌状况的工具，后被引用到证券市场，成为股票技术分析的一种理论。目前，这种图表分析法在我国以至整个东南亚地区尤为流行。K 线图以其直观、立体感强的特点而深受投资者欢迎。实践证明，精研K 线图可以较准确地预测后市走向，也可以较明确地判断多空双方的力量对比，从而为投资决策提供重要参考。

K 线是由影线和实体组成的一条柱状的线条。影线在实体上方的部分叫上影线，下方的部分叫下影线。实体分阳线和阴线两种，又称红（阳）线和黑（阴）线（图4—1)。一条K 线就是对某一种股票一天的价格变动情况的记录。

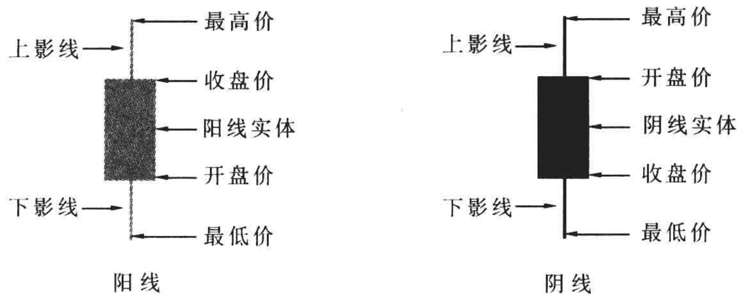


图4—1 K 线图

1. K 线的分类

(1) 从形态上划分

K 线从形态上分可分为阳线、阴线和同价线。

①阳线按实体大小划分，可以分为大阳线、中阳线和小阳线。阳线是指收盘价高于开盘价的K 线。

②阴线按其实体大小划分，可以划分为大阴线、中阴线和小阴线。阴线是指收盘价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低于开盘价的 K 线。

③同价线是指收盘价等于开盘价，两者处于同一个价位的一种特殊形式的 K 线，同价线常以“十”字形和“T”字形表现（图 4-2）。同价线按其上、下影线的长短、有无划分，可分为长十字线、十字线和 T 字线、倒 T 字线、一字线等。

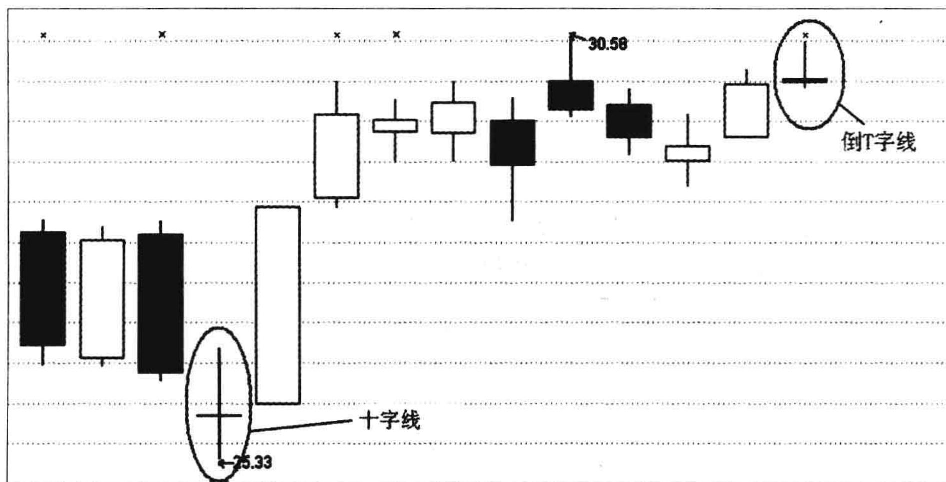


图 4-2 同价线图形

（2）从时间上划分

K 线从时间上来分，可将其分为日 K 线、周 K 线、月 K 线和年 K 线。

①周 K 线是指以周一的开盘价、周五的收盘价为 K 线的开盘价和收盘价，以全周最高价和全周最低价来画的 K 线图。

②月 K 线是指以一个月的第一个交易日的开盘价、最后一个交易日的收盘价为 K 线的开盘价和收盘价，以全月最高价与全月最低价来画的 K 线图。

③同理可以推得年 K 线定义。

多数投资者都很重视日 K 线的操作，尤其是在短线操作中。但周 K 线的意义也非常重大，因为周 K 线反映的是中级行情，周期较长，而日 K 线图是对一个交易日的记录，由于变化太快，特别容易出现技术陷阱。而周 K 线的准确度要大大高于日 K 线。所以，用周 K 线选股可靠性更高。因此，通常在买入点，一般先考虑周 K 线的状态是否安全，再考虑日 K 线的价量关系上是否良好、状态是否安全，最后再以盘面变化择低而入。反之亦然，即所谓“周线选股，日线买股”。周 K 线不止在中长线投资者中广泛运用，在短线实战中也可灵活运用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．K线图的分析

在股市上，对K线图的分析（图4—3）主要表现在以下三个方面。

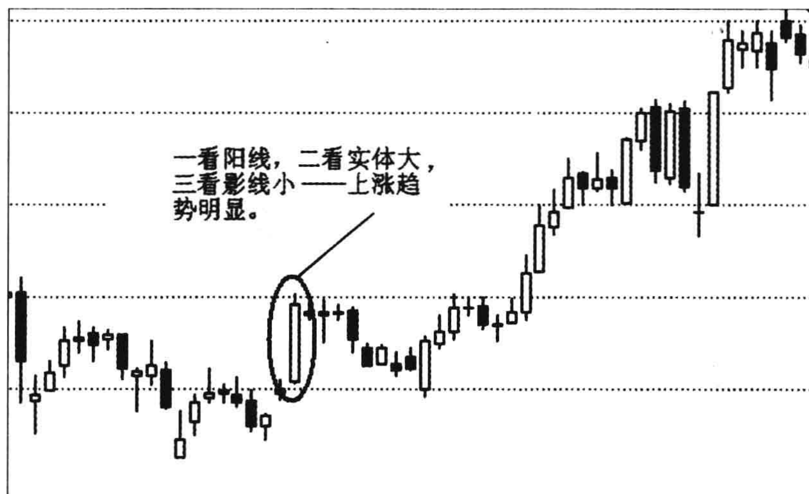


图4—3 K线图的分析

（1）"一看阴阳"

阴阳代表股市的变动趋势，阳线表示将上涨，阴线表示将下跌。以阳线为例，当收盘价高于开盘价时，表明多头占据上风，在没有外力作用下价格仍将按原有方向发展，因此阳线预示股价下一阶段仍将继续上涨，最起码能保证下一阶段初期能惯性上冲。同理可得阴线预示股价将继续下跌。

（2）"二看实体大小"

实体大小代表上涨或下跌的内在动力，实体越大，上涨或下跌的趋势越是明显，反之趋势则不明显。我们仍然以阳线为例，其实体即收盘高于开盘的部分，阳线实体越大说明上涨的动力越足。因此，实体大的阳线上涨的动力将大于实体小的阳线。同理可得阴线实体越大，下跌力度也越足。

（3）"三看影线长短"

影线是表现股市转折的信号，向一个方向的影线越长，越不利于股价向这个方向变动，也就是说上影线越长，股价上涨的可能性越小；下影线越长，股价下跌的可能性越小。我们以上影线为例进行说明，在经过一段时间的多空斗争之后，多头终于晚节不保败下阵来，不论K线是阴还是阳，上影线部分已构成下一阶段的上档阻力，股价向下调整的概率居大。同理可得下影线预示着股价向上攻击的概率居大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

对于不懂K线语言的投资者，K线就像一本天书，学到一些K线知识的初学者，若不能掌握其实质，也容易作出错误的判断。一般认为，K线的下影线长表示下档有支撑，但在不同的时间、不同的价位，表达的信息是不同的。在低位，下影线长可以认为下档有支撑；但在较高的位置，则可能是主力提前出货、试盘或者骗线（制造假K线）的信号。不同的人看到同一根K线会得出不同的结论，只有真正心领神会读懂的人，才能把握胜算。

二、用江恩理论预测行情走势

江恩理论是由投资大师威廉·江恩（Willian D.Gann）总结出的一种独特的股市分析方法和测市理论，主要以研究测市为主，并综合运用了数学、几何学、宗教、天文学等学科的知识。江恩理论的实质就是在看似无序的市场中建立了严格的交易秩序，包括江恩时间法则、江恩价格法则、江恩线等，可以用来发现何时价格会发生回调和将回调到什么价位。

江恩理论认为股票、期货市场里也存在着宇宙中的自然规则，市场的价格运行趋势不是杂乱的，而是可通过数学方法预测的。通过江恩理论，我们可以比较准确的预测市场价格的走势与波动，成为股市的赢家。当然，江恩理论也不是十全十美的，不能指望它使你一夜暴富，但是经过努力，在实践中体会江恩理论的真谛，一定会使你受益。

1. 江恩理论的要素

江恩提出来的五个要素是江恩理论的核心，其主要内容如下。

（1）知识

在获取知识上花的钱越多、赚的钱就会越多。投资者必须学以致用从中获益，通过应用学到的知识，在合适的时候行动和交易以获得利润。

（2）耐心

耐心是在股票市场中获得成功最为重要的条件之一。首先，投资者在进行股票操作时，必须要耐心等待确切的买入或卖出点，等待机会到了的时候立即买入或卖出。你必须在结束交易获得利润之前就决定趋势确实已经变化，这是对过去市场变化研究之后的唯一结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）灵感

一个人可以获得世界上所有的知识，但是你如果没有灵感去买或抛，你就不可能获利。知识给人灵感，使他有勇气在适当的时候采取行动。

（4）健康

除非这个人是健康的，否则不可能在任何生意中获得巨大的成功。健康才能致富。江恩曾经说过："我在那些年里从事了所有的交易，任何可能在将来交易中发生的对我来说都已经发生了，我从经历中学到了东西。当我健康状况差时我倦于交易，总是导致失败，但是我精力好的时候，我在正确的时候入市，取得了成功。"所以说，当你的健康状况不佳时，最重要的事是使你恢复到健康的最佳状态，健康才能致富。

（5）资金

投资者在证券交易中取得成功的所有资质后，首要条件就是必须要有资金。但是如果一个投资者有了知识或耐心，就可以开始以少量的资金获取大的利润。

除此之外，江恩认为三大原因可以使投资者遭受重大损失。

（1）没有设立止损点以控制损失

很多投资者遭受损失的最大原因就是因为没有设置合适的止损点，结果任其错误无限发展，损失越来越大。因此学会设置止损点以控制风险是投资者必须学会的基本功之一。还有一些投资者，甚至是一些市场老手，虽然设了止损点，但在实际操作中并不坚决执行，结果因一念之差，遭受巨大损失。

（2）缺乏市场知识

股市中亏本的最重要原因，就是投资者缺乏市场知识。一些投资者并不注重学习股市上的一些知识，在股市上操作的时候完全是凭个人的感觉进行的，不能很好地辨别消息的真伪，结果接受错误误导，遭受巨大损失。还有一些投资者虽然从股票书籍上学来很多知识，但是却不能加以区别对待，结果造成巨大损失。江恩强调的是市场的知识，实践的经验。而这种市场的知识往往要在市场中摸爬滚打很长时间后才会真正有所体会。

（3）短线操作过于频繁

在股市中操作短线和超短线要求有很高的技巧，在投资者没有掌握这些操作技巧之前，过分强调做短线常会导致不小的损失。

2．江恩理论的运用

投资者在运用江恩理论时，要注意江恩提出的十二条买卖规则，具体内容如下。

（1）决定趋势

江恩认为，对于股票而言，其平均综合指数最为重要，以决定大市的趋势。此外，分类指数对于市场的趋势亦有启示作用。所选择的股票，应以根据大市的趋势者为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）在单底，双底或者三底买入

当市场接近从前的底部、顶部或重要阻力位时，根据单底、双底或三底形式入市买卖。其图形如图 4–4 所示。

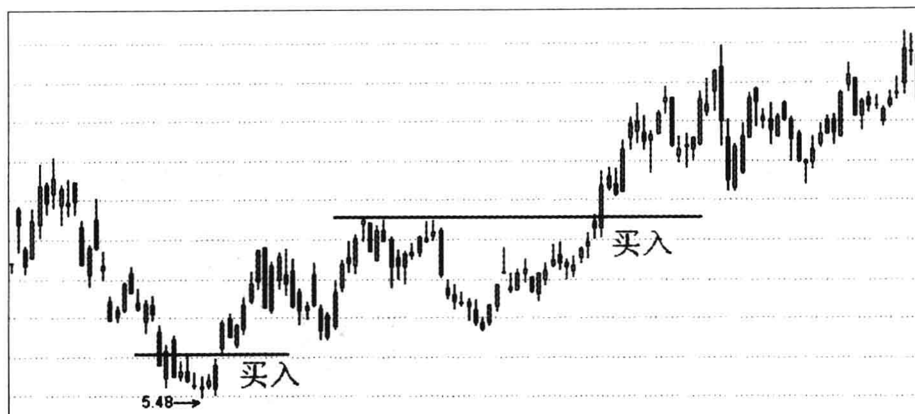


图 4–4　在前期底部或顶部之上买入

市场从前的底部是重要的支持位，可入市吸纳。除此之外，当上破从前的顶部时，阻力就会成为支持，当市价回落至该顶部水平或稍微低于该水平时，都是重要的买入时机。相反，当市场到达前期顶部，并出现单顶、双顶以至三顶，都是沽空的时机。此外，当市价下破前期的顶部，之后市价反弹回试该前期顶部的水平，都是沽空的时机。其具体图形如图 4–5 所示。

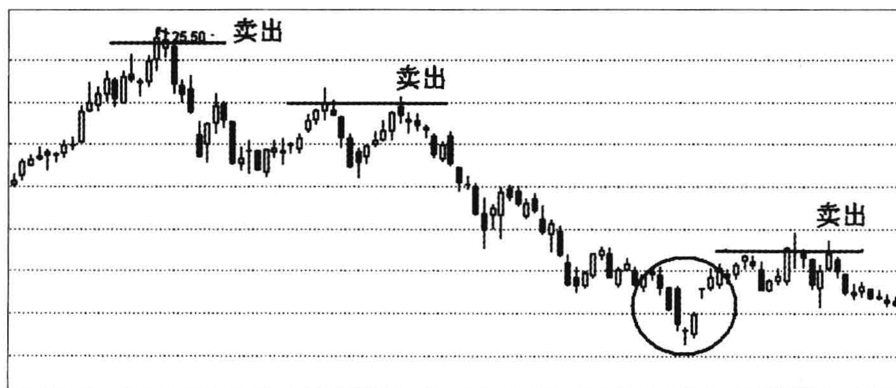


图 4–5　在从前顶部或底部下沽货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）根据百分比买卖

江恩认为，顺应市势，有两种入市买卖的方法：

①若市况在高位回吐 50%，是一个买入点。

②若市况在底位上升 50%，是一个估出点。

具体图形如图 4–6 所示。

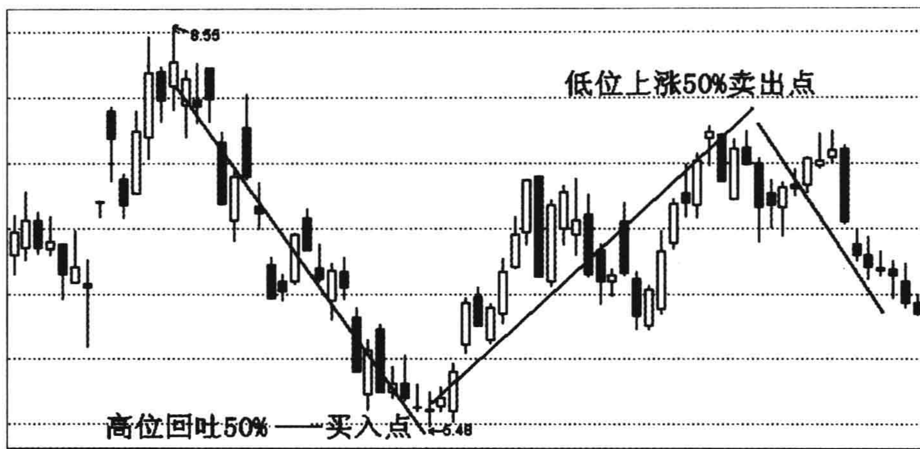


图 4–6　由高点价位的 50% 水平买入；由低点价位的 50% 估出

（4）调整三周后入市

①当市场主流趋势向上时，若市价出现三周的调整，是一个买入的时机。相反，如果市场的主流趋势向下时，若市价出现三周的反弹，则是沽出的好时机。

②当市场上升或下跌超过 30 天时，下一个留意市势见顶或见底的时间应为 6～7 周。如果市场反弹或调整超过 45～49 天时，下一个需要留意的时间应为 60～65 天，根据江恩的经验，60～65 天为一个逆市反弹或调整的最大平均时间的幅度。

（5）市场分段运行

当市场开始出现上升的趋势时，不要以为市场只有一浪上升便见顶，通常市场会上升，调整，上升，调整，然后再上升一次才可能走完整个趋势；反之，在下跌的趋势中亦一样。

江恩这个对市场走势的看法与艾略特的波浪理论（详见本章第三节）的看法十分接近。

（6）市场成交量

除了关注市场走势的变动、形态及各种比率外，江恩特别将注意力集中在市场的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交量方面，以配合其他买卖的规则一并应用。具体内容如下。

①成交量大增的情况多发生在市场接近顶部的时候，其理由是：当投资者蜂拥入市的时候，大户或内幕人士则大手派发出货，造成市场成交量大增，当获利者派货完毕后，坏消息浮现，亦是市场见顶的时候。因此，大成交量经常伴着市场顶部出现。

②当成交量续渐缩减，即市场一直下跌的时候，表示市场抛售力量已近尾声，投资者套现的活动已近完成，市场底部随即出现，而市价反弹亦指日可待。

（7）时间因素

江恩认为时间是最重要的因素之一，原因主要有以下两条：

①时间可以超越价位平衡。

②当时间到达，成交量将增加而推动价位升跌。

（8）当出现高低或新高时买入

①当市价开创新高，表示市势向上，可以追市买入。

②当市价下破新底，表示市势向下，可以追沽。

（9）趋势逆转

根据江恩对市场趋势的研究，一个趋势逆转之前，在图表形态上及时间周期上都是有迹可寻的。

（10）最安全入货点

在市场获利，除了能够正确分析市场走势外，出入市的策略亦是极为重要的，若出入市不得法，投资者即使看对市仍不免招致损失。

（11）快速市场的价位滚动

江恩对于不同的市势，进行过相当长时间的研究，不同的市势，大致上可利用市场的动量来界定。换言之，市价上升或下跌的速度，成为界定不同市势的准则。

（12）利用5或7点波动买卖

内容较难，此略，感兴趣的读者可参阅相关书籍。

实战点金

江恩理论认为股票、期货市场里也存在着宇宙中的自然规则，市场的价格运行趋势不是杂乱的，而是可通过数学方法预测的。它的实质就是在看似无序的市场中建立了严格的交易秩序，其中包括江恩时间法则、江恩价格法则、江恩线等，可以用来发现何时价格会发生回调和将回调到什么价位。通过江恩理论，我们可以比较准确的预测市场价格的走势与波动，成为股市的赢家。当然，江恩理论也不是十全十美的，不能指望它使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你一夜暴富，但是经过努力，在实践中体会江恩理论的真谛，一定会使你受益。

三、股涨股落，总有“波浪”起伏

1. 波浪理论的内容

波浪理论（图4—7）可以分为三部分。其主要内容如下。

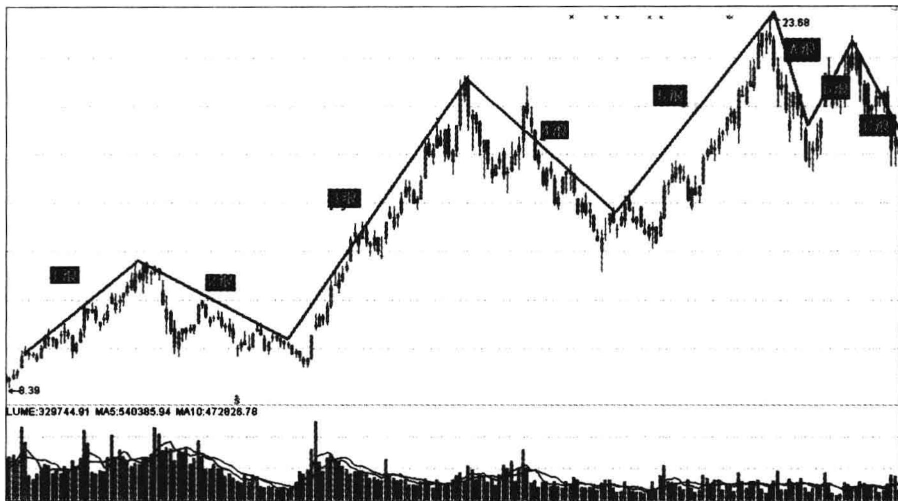


图4—7 波浪理论

(1) 股价走势所形成的形态

波浪理论的三个方面中，股价的形态是最重要的，它是指波浪的形状和构造，是波浪理论赖以生存的基础。数浪的基本规则只有下面两条。如果坚守不移，可说已经成功了一半。

①第三个浪（推动浪）永远不可以是第一至第五浪中最短的一个浪。通常来说，第三个浪是最具爆炸性的，经常成为最长的一个浪。

②第四个浪的浪底，一定不低于第一个浪的浪顶。在分析波浪形态时，有时会遇到较为难以分辨的市势，可能发现几个同时可以成立的数浪方式，在这种情况下，了解各波浪的特性，有助于作出正确的判断。

(2) 浪与浪之间的比例

高点和低点所处的相对位置是波浪理论中各个浪的开始和结束位置。通过计算这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



些位置，可以弄清楚各波浪之间的相互关系，预测股价的回撤点和将来股价可能达到的位置。

（3）时间

完成某个形态的时间可以让我们预先知道某个大趋势即将来临。波浪理论中各个波浪之间在时间上是相互联系的。用时间可以验证某个波浪形态是否已经形成。

2．波浪理论的运用

波浪理论在股市中的运用主要是3浪结构和5浪结构的运用。这两种结构具有不同的预测作用。一组趋势向上（或向下）的5浪结构，通常可能是更高层次波浪的浪，但是，中途若遇调整则这一调整肯定不会以5浪的结构而只会以3浪的结构进行。一旦调整完成3浪结构，投资者就不要再继续等下去，而要立即采取行动，买入或抛出股票。

投资者如果发现了一个处于末尾的5浪结构，就要清楚地知道，一个3浪的回头调整浪正等着投资者采取行动。如果这一个5浪结构同时又是上一次波浪的末尾，则说明一个更深、更大规模的3浪结构将会出现，这时采取行动是非常必要的。

在熊市中也经常用到“上升5浪，下降3浪”的原理，不过，全世界好的股市的指数和股价都是不断上升的，从开始时的100点起上升到上千点、上万点，这样一来，把股市处于牛市看成股市主流，把熊市看成股市的调整就成为一种习惯。正是由于这个原因，在大多数的书籍中，介绍波浪理论时都以牛市为例。

实战点金

1．一个完整的上升或下降周期由8浪组成，其中5浪是主浪，3浪是调整浪。

2．波浪的细分和合并应按一定的规则。

3．每个波浪可以合并成一个高层次的浪，一个波浪也可以细分成时间更短、层次更低的若干小浪。这就是所谓的浪中有浪。

4．完整周期的波浪数目与弗波纳奇数列有密切关系。

5．所有的浪由两部分组成——主浪和调整浪，即任何一浪，要么是主浪，要么是调整浪。

四、抓住岛型缺口里的获利良机

市场连续上涨一段时间后，有一天会忽然出现缺口性上升的现象，接下来股价就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在高价位徘徊，不久股价会再次出现缺口性下跌的现象，而且两边的缺口大约在同一价格区域发生，使高水平争持的区域在图表上看来就像是一个岛屿的形状，两边的缺口令这座岛屿孤立独耸于海洋之上。成交量在形成的岛型期间十分巨大。股价在下跌时形成的岛型形状也是一样。具体形状如图4-8所示。

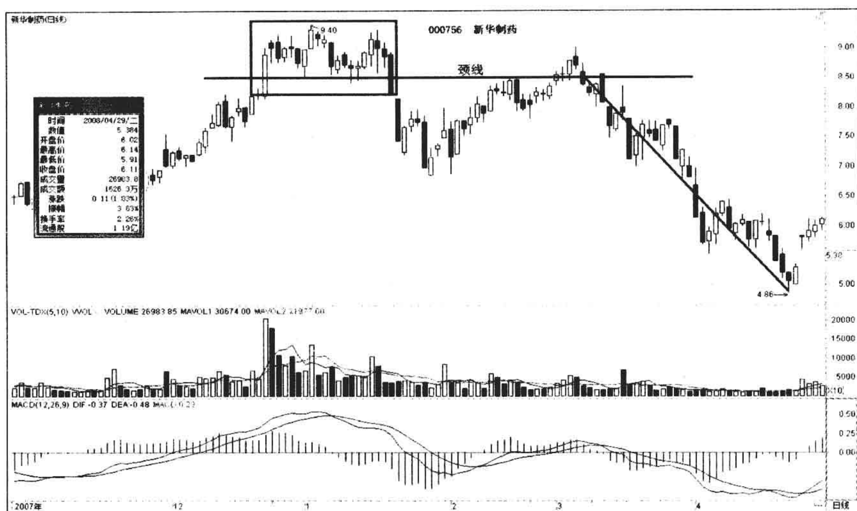


图4-8 岛型形状

股价连续上涨，使原来想买入的投资者不能在合理的价位追入，连续的上涨使投资者终于忍不住不计价抢入，就这样形成了一个上升缺口。可是股价却没有因为这样的跳升而继续向上，在高水平明显呈现阻力，经过一段短时间的僵持后，股价终于没法在高位支持，发生缺口性下跌。

股价不断地下跌，最后所形成的岛型和升市时一样。在长期或中期性趋势的顶部或底部会经常出现岛型。当上升时，岛型明显形成后，这个形状就是沽出的信号；反之，若下跌时出现这种形态，就是一个买入信号。

实战点金

1．岛型之前出现的缺口为消耗性缺口，之后在相反方向移动中出现的缺口为突破性缺口。

2．两个缺口先后出现在很短的时间内，最短的时间可能只有一个交易日，亦可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



长达数天至数周左右。

3. 形成岛型的两个缺口大多在同一价格范围之内。

4. 岛型以消耗性缺口开始，突破性缺口结束，这情形是以缺口填补缺口，因此缺口已是被完全填补了。

第二节 掘金避险技术形态

一、夺框而出——上升矩形形态

上升矩形又叫箱形，属于典型的整理形态。它们通常是呈现水平状，但有时候会向上或向下倾斜。

1. 上升矩形形态特征

上升矩形可以是连续或反转形态（图4–9）。其形态特征主要如下。

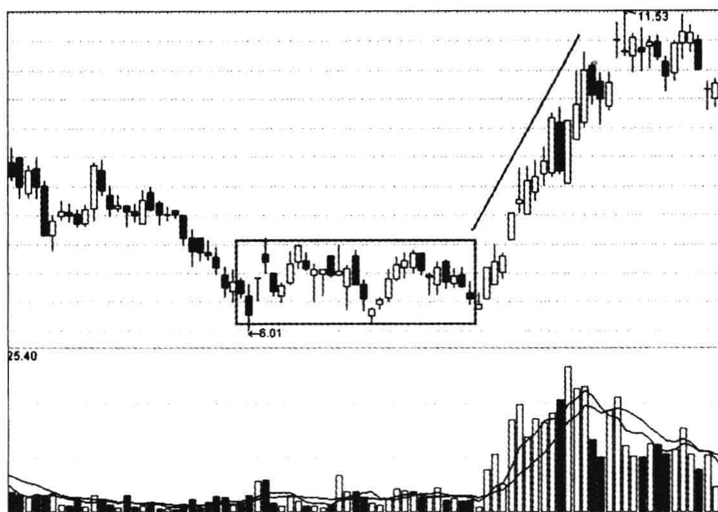


图4–9 上升矩形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）上升矩形在形成之初，多空双方全力投入，各不相让

空方在价格高上去后于某个位置抛出，而多方在股价下跌到某个价位买入，时间一长就会形成两条明显的上下界线。随着时间的推移，双方的战斗热情会逐步减弱，市场趋于平淡。

（2）上升矩形常发生在市场底部，市场上升或下跌途中的盘整整理

上升矩形是一种非常典型的横向盘整形态，发生在市场顶部的概率极小。股价每一小段波动的低点会在同一位置附近得到支撑，并使其上升；而每一阶段上升的高点又会在同一位置附近遭遇压力，使其回档。随着时间的推移，股价只在一定宽度的范围内进行横向波动运动，不上涨，也不下跌。

（3）上升矩形的时间长短不定

上升矩形的时间有时数日，有时数周，有时可以达到数月。在此期间内进行交易，只有获小利的机会，而没有获大利的机会，因此有些投资者只在上升矩形被突破之后才进场操作。

（4）上升矩形有一个量度的升幅

当上升矩形向上突破时，如果没有大成交量的支持，很可能是假突破；上升矩形向下的突破无须大成交量配合。股价在股票箱中来回震荡的次数可多可少，这决定于市场的需要。震荡的次数越多，说明市场的浮筹清洗得越彻底，但要记住，震荡的尾声必须伴随着成交量的萎缩。但是在实际操作过程中，投资者可以等向上突破后的反抽作为进货点，但向下突破时最好不要将反抽作为出货点，因为向下突破很多时候根本不发生反抽。

2．上升矩形形态的运用

上升矩形是股民经常要面对的一种常用的K线组合，在了解并最终能达到熟练运用的情况下你还需注意以下问题。

（1）上升矩形属于整理形态，为牛皮市道

牛皮市道指的是当价格并不是自上而下或者自下而上运行，而是保持水平方向的移动的市场行情。上升矩形突破是一个能令股票投资者稳赚的K线组合，其突破股价每次探底时都在同一水平获得支撑。

（2）短线投资在上升矩形形态形成之时，便会大展身手，低进高出反复短跑

由于在上升矩形形态结束前很难预计其将向什么方向发展，因此在该形态初步形成时，投资者就应调整投资策略。

（3）上升矩形形成过程中，除非有突发性的消息扰乱，其成交量应该是不断减少的

如果在上升矩形形态形成期间，有不规则的高成交量出现，形态可能失败。当股价突破上升矩形上限的水平时，必须有成交量激增的配合，但若跌破下限水平时，就不需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高成交量的增加。

（4）上升矩形突破的形成

上升矩形突破的形成一般来说是因为庄家洗盘所致，上升矩形上方的阻力线是庄家的洗盘位置，下方的支撑线是庄家的底线，当然，也有上升矩形突破的K线图形的股价会跌破支撑线，但一般都会迅速拉回到支撑线上方。

（5）上升矩形突破后，股票价格常会出现反抽

向上突破的反抽回落应在顶线之上；向下突破的反抽回升应受阻于底线之下。

（6）突破后的度量方法

向上或向下的涨跌幅度等于上升矩形自身的宽度。

（7）上升矩形的最佳买卖点

上升矩形的最佳买卖点为箱体突破和回抽确认之时，也可在接近箱体上下轨时利用差价买卖，但是要注意设置好止损点。

实战点金

1. 一般来说，上升矩形属于“整理形态”，当市道进入“牛皮上落”阶段时，便有可能形成此形态。其未来的趋势的形成形态前的趋势相同。

2. 当上升矩形向上突破上限阻力时，是一个“买入信号”；反之，若向下跌破时，则是一个“沽出信号”。

3. 在升市或跌市的过程里，都有出现上升矩形形态的可能。

4. 上升矩形“最少升跌幅”的量度方法是计算矩形内最高和最低价的距离，就是形态于突破后，至少可抵达的幅度。

二、高位钻石——菱形形态

菱形的形态犹如钻石，是喇叭形、对称三角形、头肩顶的综合体。其颈线为V字状，成交量如同三角状，渐次减少。菱形的，左半部类似于喇叭形，右半部类似于对称三角形，喇叭形确定之后趋势将下跌，而对称三角形又使下跌暂时推迟，但终究没有摆脱下跌的命运，而喇叭形与对称三角形结合，成为错综复杂的菱形。具体图形如图4-10所示。

在市场中，菱形并不常见，因此一般投资者很难看懂这种形态，即使是专业投资者也常被这种奇怪的形态所困扰。菱形相对于喇叭形更有向下的愿望。菱形作为一个头部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

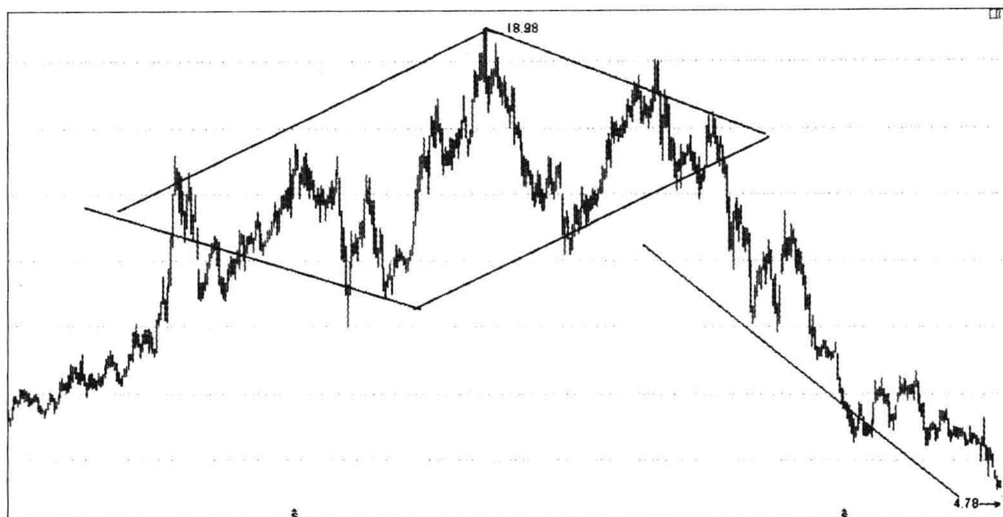


图 4–10 高位钻石

形态出现时，将有巨大的杀伤力，这种杀伤力并没有明确的可度量性；当菱形作为底部形态出现时，上涨的幅度也可能非常大；当然菱形也可以作为中途的整理形态。

1. 菱形形态特征

菱形形态一般都有以下的特征条件：

①菱形通常是股价走势的重要反转形态。一般来说，股价在上升或下降后会出现大幅波动的不稳定走势。行情急速上升后，又立即下降，买方和卖方都非常活跃，反复进出，便形成了菱形的形状。

②成交量前半部分与扩散喇叭形一样，具有高而不规则且趋于放大的成交量，后半部与对称三角形一样，成交量趋于逐步萎缩。

③一般上下突破时成交量都会温和放大，一旦向下突破即会形成沉重的头部，中期趋势向淡。

④一般来说，若股价经过一段时间的上升而出现菱形走势时，须特别注意支撑线的突破，破支撑线后股价可能会立即下跌。相反，若股价经过一段时间的下降而出现菱形走势时，须注意压力线的突破，股价可能会立刻反弹，投资者应抓紧时间买进。

⑤菱形最小的升跌幅为由突破点开始计算该形态中最大的垂直差价，一般来说，价格运动的实际距离比这一段最小量幅要长。

2. 运用要点

股票投资者要充分注意，如果某一天出现了大家都不熟悉的形态，说明市场在搞

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



怪，目的就是让你看不懂，模糊投资者的视线，干扰大众的思维，有利于庄家达到出奇制胜的目的。因此，一旦出现奇怪的形态，背后将可能有一个大阴谋，所以我们不得不防。而在菱形形态出现时，投资者一定要迅速的作出反应，积极应对。

①菱形的测算功能是以菱形的最宽处的高度为形态高度的，今后下跌的深度从突破点算起，至少下跌一个形态高度，这与大多数的测算方式类似。所以对于成熟的股民来说，最佳的买卖点为股价带量突破菱形形态后半部的对称三角形之时。

②菱形形态左半部的形成是由于投资者受到市场炽热的投机风气所感染，当股价上升时便疯狂追涨，当股价下跌时又盲目加入抛售行列，疯狂杀跌。这种市场极度冲动和杂乱无序的行为，使股价不正常地狂起狂落。形成上升时高点比前次要高，低点则较前次要低，也容易产生不规则的巨差成交量，反映出投资者冲动的买卖情绪，这就形成了一个扩散三角形；但由于看好后市的人持股做中长线的渐多，使得冲动的短线浮筹日渐减少，稳定看好后市的力量逐步成为市场主流，这时股价的波动逐步缩小平缓，而成交量也急剧回落萎缩，后半段与对称三角形一样，经过充分换手整理后突破上行。当然，菱形并不一定向上突破，向下突破转化成顶部形态的机会也不少。

实战点金

结合沪综指在2001年6月见顶2245点构筑的菱形为例（图4—11），说明其实战运用技巧。

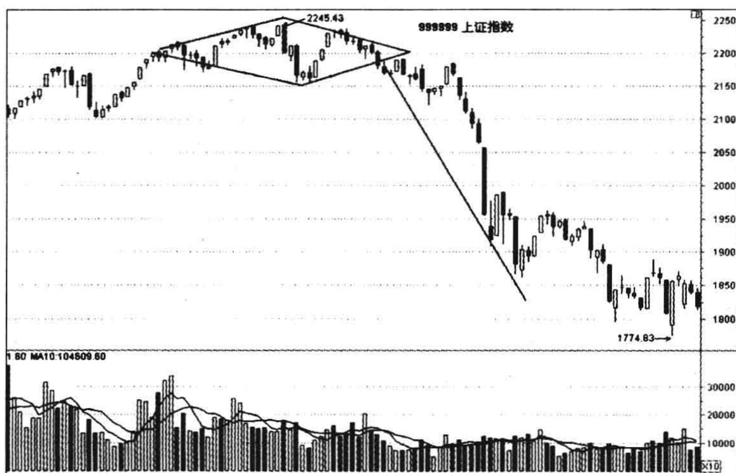


图4—11 上证指数K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1．菱形很少为底部反转，通常它在中级下跌前的顶部出现，其形态完成后往往成为空头大本营，是个转势形态。沪综指以菱形见顶2245点之后便“飞流直下三千尺”。

2．菱形形成过程中的成交量较多，左边喇叭形时量较大且呈现不规则的波动，右边对称三角形成交量越来越小。

3．菱形有时也成为持续形态，出现在下降趋势的中途，菱形之后将继续下降。

4．当菱形右下方支持跌破后，就是一个沽出讯号。其最小跌幅的量度方法是从股价向下跌破菱形右下线开始，量度出形态内最高点和最低点的垂直距离，这个距离就是未来股价将会下跌的最小幅度。因此形态越宽跌幅也越大，形态越窄跌幅越小。沪综指在2001年7月23日反抽菱形右下方颈线后就开始了加速暴挫。

三、红旗不倒——旗形形态

旗形因走势像一面在旗杆上飘扬的旗帜而得名，属于形态分析的产物，是一种股价盘整的态势，一般情况下会出现在急速而又大幅度波动的市场中，股价会经过一个稍微与原趋势运行呈相反方向倾斜的平行四边形整理运动。旗形走势可分为上升旗形（图4–12）和下降旗形（图4–13）。

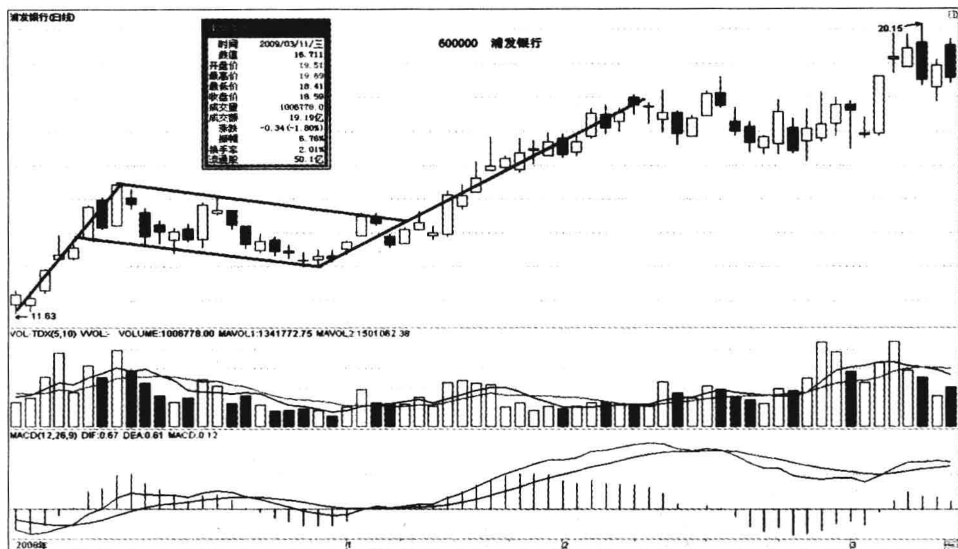


图4–12 上升旗形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

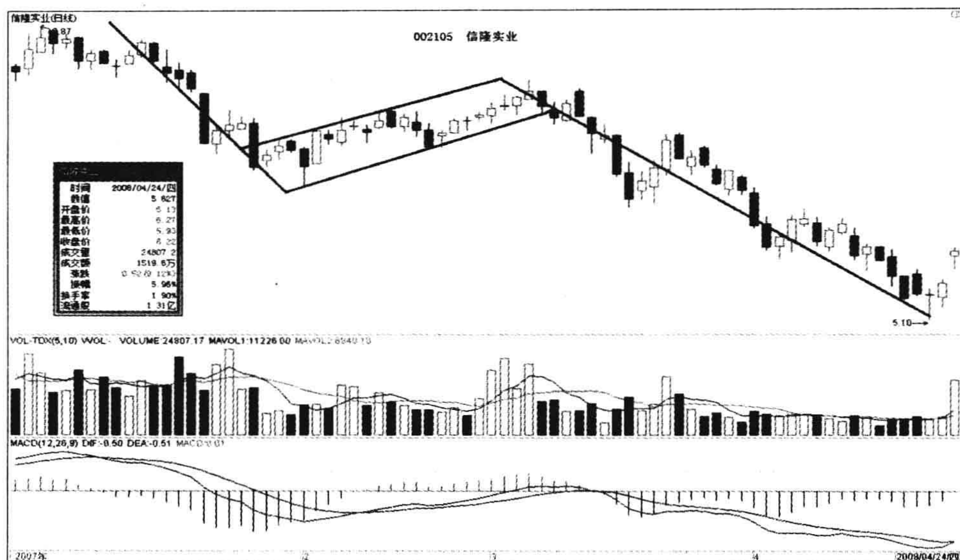


图 4—13 下降旗形

1．上升旗形

上升旗形的特征主要如下：

①配合有大成交量高角度的连续上升。

②旗面与主流走势形成倾斜度不大的相反走势。

③旗面的成交量逐步递减。

④旗面的时间理论上不应超过 4 个星期。

⑤旗面再向上突破需要有大成交量的支持。

⑥指数突破下降趋势线压力时，必须要有大成交量的配合。突破后有时也会有回探的可能，若回测不跌破原下降趋势线，反压时形态便可确立。

2．下降旗形

下降旗形是在下跌趋势形成后，股价下滑至某一支撑点时，会出现一种由左向右上方倾斜的平行四边形。此形态是股价下跌过程中的一个整理形态，整理结束后股价仍会继续下跌。说白了，下降旗形就是空方主力为了进一步打压股价而为中小散户精心布置的一个多头陷阱。下降旗形的特征主要如下：

①旗杆部分是向下倾斜度较大的连续下跌。此时不一定要求有大成交量的配合。

②旗面可以与主流走势形成倾斜度不大的相反或相同的走势。

③旗面上的成交量没有规律可循。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④旗面的时间不超过 4 个星期。

⑤旗面向下再突破不要求有大成交量的支持。

面对下降旗形，持币的投资者要做到不受庄家诱惑，不买股票、冷眼旁观是最佳投资良策。持筹投资者，要趁股价反弹时尽量多卖出一些股票，减轻仓位，切不可再错失一次逃命机会。

3．旗形形态的运用

根据旗形形态的特征，我们可以总结出下列可以运用到平时的投资活动中去的一些要点：

①投资者必须区分是旗形调整还是反转形态，调整的概念是行情将继续沿着原来的趋势发展，反转是指行情的趋势发生了根本性的改变，两者在操作方式上有根本性的区别。上升旗形很容易被误解为顶部反转，下降旗形也很容易被误解为底部反转，投资者可以从以下几个方面进行判断：

a.从量价配合上进行判断。股价经过大幅上扬出现了调整，形成类似旗形整理的形态，如果在调整过程中，下跌的成交量是逐渐萎缩的，而上涨的成交量却明显放大，则这种走势很可能是上升旗形。

b.从时间上进行判断。如果调整的时间过长，就可能形成顶部。而旗形是强势的特征，所以旗形调整的时间一般都比较短，股价很快便突破先前的高点，展开新的行情。

c.看行情的幅度。如果股价已经涨了很多或跌了很多之后出现调整，就不能看做是旗形，而应该当做反转形态来看。

下降旗形的道理也是这样。

②牛市中的上升旗形一般出现在行情的第一阶段和第二阶段，即波浪理论中的第一浪和第三浪，如果在第三阶段即第五浪中出现剧烈的下跌就不能看做是旗形调整了，也许股价可能还会上涨，但是，走势往往创了新高后便立刻反转，变成了顶部形态。

下降旗形一般出现在熊市的初期，意味着后期将有猛烈的跌势，甚至出现崩盘式的暴跌，投资者看到这种形态可以大胆沽空。因此在这一阶段中形成的旗形形态大都比较小，时间可能只持续 5～6 个交易日，由于下跌的能量充足，反弹无力，下跌时的成交量无须很大，惯性的作用会很快将股价打压下去。如果在熊市的末期出现下降旗形走势，突破的成交量放大，可是价格下跌的幅度却不大，投资者就要当心了。一般情况下，熊市末期出现的下降旗形，时间比较长，下跌的幅度未能达到目标位，很可能形成空头陷阱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③上升旗形突破后的测量高度相当于旗杆的高度，如果上升旗形整理突破后的高度没有达到技术上的测量目标位，就要考虑修正原来的判断，走势很可能将演变成其他形态，甚至形成反转。下降旗形同理，反过来运用即可。

实战点金

1. 当上升旗形往上突破时，必须要有成交量激增的配合；当下降旗形向下跌破时，成交也是大量增加的。

2. 旗形在急速上升或下跌之后出现，成交量在形成形态期间不断地显著减少。

3. 股价应在4周内向预定的方向突破，超出3周时，就应该特别小心，需时刻注意其变化。

4. 在旗形形成过程中，若股价趋势形成旗形而其成交量为不规则或很多又非渐次减少的情况时，下一步将是很快的反转，而不是整理。即上升旗形往下突破而下降旗形则是向上突破。换言之，高成交量的旗形形态趋势可能出现逆转，而不是整理形态。

四、强渡关山——楔形形态

楔形又分为上升楔形和下降楔形。在股市中，楔形是一种股价在两条方向相同并呈收敛特征的直线之间上下震荡的一种图形。标准的楔形通常要3周或者更多时间来形成。楔形突破后的走势将是非常迅猛的。如果是向下突破其跌幅通常为前面楔形本身所积累的涨幅，当然有的时候还会下跌更多一些。

1. 上升楔形（图4-14）

上升楔形多发生于空头行情的反弹波或出现在多头行情的末升段，属于修复整理形态。上升楔形可分为持续图形或逆转图形两种。在持续图形中，上升楔形呈向上倾斜直到相遇现时的下降走势。而逆转图形亦会同样呈向上倾斜，但成交则顺势上升。无论任何一种图形，都被视为看淡。

2. 下降楔形

从图4-15中，我们可以看出下降楔形和上升楔形恰恰相反，下降楔形指股价经过一段大幅上升后，出现强烈的技术性回抽，股价从高点回落，跌至某一低点即掉头回升，但回升高点较前次为低，随后的回落创出新低点。下跌楔形股价的高点一波比一波低，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

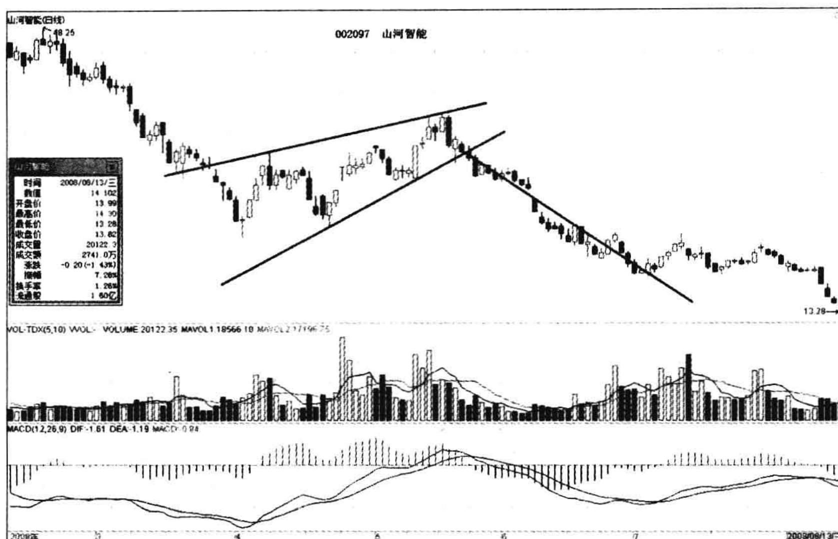


图 4—14　上升楔形

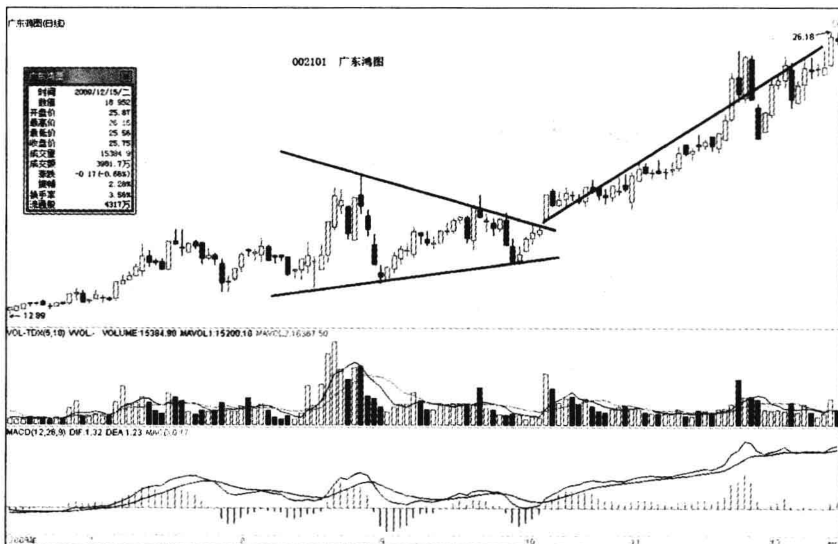


图 4—15　下降楔形

低点也一波比一波低，但高点和低点之间的距离在逐步缩小，也就是波动幅度在逐步缩小。在下跌趋势中常常出现上升楔形，而在上升趋势中则常常出现下降楔形。上升趋势中的下降楔形实质上是股价上升过程中的一次调整波，是前期获利多头的一次回吐，往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往其后是股价继续选择向上突破；而下跌趋势中的上升楔形则向下突破的可能性更大些。

3．楔形形态的运用

在看楔形图时我们必须要随时掌握和了解它所包含的内容才能在风云变幻的股票市场中应对自如。

①要等行情走出来之后，才能判断。以上升楔形为例，如果在上升过程中出现上升楔形，投资者可以通过画线的方法来帮助分析，但是当上涨的趋势还在延续，成交量没有明显萎缩，就不能盲目看空，一定要等到突破完后才能作出判断。

②股价出现较长时间连续下跌时，之后如果发现股价虽然继续在下跌，但是下跌的波幅却越来越小，将股价波动的高点和高点相连接，低点与低点相连接，便形成了下降楔形。一般来说，形态大多是向上突破，当其上限阻力突破时，就是一个买入讯号，此时投资者要做好进场的准备。

③不能机械的使用，不管是上升楔形还是下降楔形，看到这样的图形后，投资者都应该考虑到它们的变数。比如在上升第五浪中出现上升楔形，向下突破趋势线形成反转的可能性很大；在其他过程中出现上升楔形，下跌往往不是反转而是上升斜率的改变，经过调整继续上涨，发展为上升通道。

④一旦下降楔形被向上突破上边，并有成交量做配合，便是买入信号；一旦上升楔形被向下突破下边，即使没有大成交量的配合，也应卖出离场。下降楔形的成交量往往从左向右，逐步递减；上升楔形往往在成交量不能继续有效放大或者是大成交量之后转为向下突破，向下的突破有时有大成交量，有时没有大成交量。

⑤在看上升楔形和下降楔形图时必须要注意的是，上下两条线必须明显地收敛于一点，如果形态太过宽松，形成的可能性就该怀疑。楔形形态结束的时候，上升楔形大部分是形成向下跌破行情；但相反地，若是向上涨升突破，而且成交亦有明显的增加，形态可能出现变异，并发展成新的上升趋势，这时候投资者应该改变原来偏淡的看法，股价可能会沿着新的上升通道，开始一次新的上涨行情了。

⑥上升楔形上下两条线收敛于一点，股价在形态内移动只可以作有限底的上和下，最终会告跌破。而股价理想的跌破点应位于从第一个低点开始，直到上升楔形尖端之间距离的2/3处。有时，股价可能会一直移动到楔形的尖端，出了尖端后还稍作上升，然后才大幅下跌。

⑦上升楔形和下降楔形有一点明显不同之处。上升楔形在跌破下限支持后经常会出现迅速下跌的情况；但下降楔形往上突破阻力后，可能会横向发展，形成徘徊状态，成交仍然十分低落，然后才慢慢开始上升，成交也随之增加。出现这种情形时，我们可以等待股价打破徘徊的局势之后再考虑跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

1．楔形由两条顶点相交的趋势线构成，它分为上升楔形和下降楔形。

2．楔形同旗形一样与当前趋势反向倾斜，因此，上升楔形看跌，下降楔形看涨。

3．楔形突破上沿线或下沿线完成后，会产生回抽现象。

4．在楔形的形成过程中，价格离顶端越近成交量就会越小，当价格发生突破时，成交量会出现明显放大的现象。实际运用中需要了解的其他情况：楔形构造的时间一般为一个月以上，但不超过三个月。不管楔形是处于价格运动的中点还是尾部，它的运动都必须与先前趋势相反，并最终恢复先前走势。

5．楔形完成后，其最小运动的测量方法是量出楔形底边的垂直距离。

6．楔形确认有效的情况：只有在上沿线或下沿线被突破后楔形才被确认有效。

第三节　精解技术指标

一、超买超卖——OBOS 指标

OBOS 指标，其英文全称是“Over Bought Over Sold”，是专门研究股票指数走势的中长期技术分析工具。什么是超买超卖呢？所谓的超买就是对某种股票的过度买入，所谓的超卖就是对于某种股票的过度卖出。股市上，经常会出现因某种消息的传播而使投资者对大盘或个股作出强烈的反应，以致引起股市或个股出现过分的上升或下跌，于是便产生了超买超卖现象。当投资者的情绪平静下来以后，超买超卖所造成的影响会逐渐得到适当的调整。因此，超买之后股价会出现一段回落；超卖之后，股价则会出现相当程度的反弹。投资者如了解这种超买超卖现象，并及时把握住其运动规律，就能在股市中增加获利机会。这里的关键是，如何适时地测度出股市上的超买超卖现象。

OBOS 指标主要是运用一段时间内整个股票市场中涨跌家数的累积差关系，来测量大盘买卖气势的强弱及未来演变趋势，以作为研判股市呈现超买或超卖区的参考指标。其优点在于不仅计算简单，分析方法简洁明了，而且很有实用价值。OBOS 指标避开了通过指数分析大盘的思路，而是从涨跌家数方面研判大盘，有效地剔除了少数大盘指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股对股市的影响，从而更真实地反应了大盘的趋势。

1．指标的计算方法

由于选用的计算周期不同，超买超卖OBOS指标包括N日OBOS指标、N周OBOS指标、N月OBOS指标等很多种类型。虽然它们计算时取值有所不同，但基本计算方法是一样。下面我们以N日OBOS指标为例，其计算公式如下：

$$\text{OBOS（N日）} = \sum NA - \sum NB$$

式中：Σ NA为N日内股票上涨家数之和；Σ NB为N日内股票下跌家数之和；N为选择的天数，是日OBOS指标的参数。

从上述的计算公式中，我们可以知道OBOS指标是选择上涨和下跌家数总数的相减，侧重于多空双方力量的差值变化。

2．OBOS指标的运用

OBOS指标的构造比较简单，其研判主要是集中在OBOS曲线与0值线之间的关系及运行方向上。下面我们就以“分析家”软件上的80日OBOS指标为例，来揭示OBOS指标的牛熊转换信号和牛熊确认信号。

（1）牛熊转换信号

①当大盘经历过半年以上的一轮熊市调整下跌行情后，如果80日OBOS曲线在0值线下方不远的区域盘整了一段时间后，OBOS曲线向上突破0值线，并且大盘指数曲线已经向上突破了中长期指数均线时，则表示大盘已经由熊市下跌转为牛市上升的行情，大盘中长期上升趋势已经开始，这就是OBOS指标发出的熊市转牛市信号。这个时候，投资者可以大胆的买入个股。

②当大盘经历过一年以上的牛市上涨行情后，如果OBOS曲线已经开始在0值线上方向下调头，OBOS曲线向下突破0值线，并且大盘指数曲线已经向下突破了中长期指数均线时，则表示大盘的牛市行情将要结束，漫长的熊市行情已经开始上场，这就是OBOS指标发出的牛市转熊市信号。这个时候，投资者应及时卖出所持有的所有个股。

（2）牛熊持续信号

①当OBOS曲线向上突破0值线，并确认过牛熊转换的牛市反转趋势后，如果OBOS曲线一直在0值线以上运行、同时大盘指数曲线也依托中长期指数均线向上运行时，则表示大盘正处于处于一轮大的牛市行情之中，这就是OBOS指标发出的牛市持续信号。这个时候，个股选择买卖还是持有是投资者应考虑的主要问题。

②当OBOS曲线向下突破0值线，并确认过牛熊转换的熊市反转趋势后，如果OBOS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

曲线一直在0值线以下运行、同时大盘指数曲线也被中长期指数均线压制下行时，则表示大盘正处于处于一轮大的熊市行情之中，这就是OBOS指标发出的熊市依旧信号。这个时候，投资者最好还是置身股市之外，最多偶尔做个股的短线反弹行情并快进快出，切莫盲目买卖个股或持股。

实战点金

1．在股票市场上，OBOS值过分的大或者过分的小，都说明市场的涨势或跌势走到了极端。当股市走势过于极端时，便会显露出大势超买超卖的现象，这是市场可能将向相反的方向运动、趋势将发生转折的信号。

2．至于OBOS指标的超买和超卖区域的确定，在世界各地的股票市场都不一样。它主要取决于上市股票总数、参数的选择的大小和投资者个人的偏好以及分析软件的不同版本来决定。

二、物极必反——乖离率

乖离率（BIAS）指标又叫Y值，是测量股价偏离均线大小程度的指标。当股价偏离市场平均成本太大时，都有一个回归的过程，即所谓的“物极必反”。乖离率是由移动平均原理派生出来的一种技术分析指标，是表示计算期的股价指数或个股的收盘价与均线之间的差距的技术指标。是目前股市技术分析中一种短中长期皆可的技术分析工具。具体图形如图4-16所示。

乖离率指标的功能在于测算股价在变动过程中与均线的偏离程度，从而得出股价在剧烈变动时，因偏离移动趋势过远而可能造成的回挡和反弹。 乖离率指标认为，如果股价离均线太远，不管是股价在均线之上，还是在均线之下，都不会保持太长的时间，而且随时会有反转现象发生，使股价再次趋向均线。

1．计算公式

$$Y值=\frac{当日收市价-N日内移动平均收市价}{N日内移动平均收市价}\times 100$$

乖离率指标有三条指标线，其中，N日为设立参数，可按自己选用均线日数设立，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

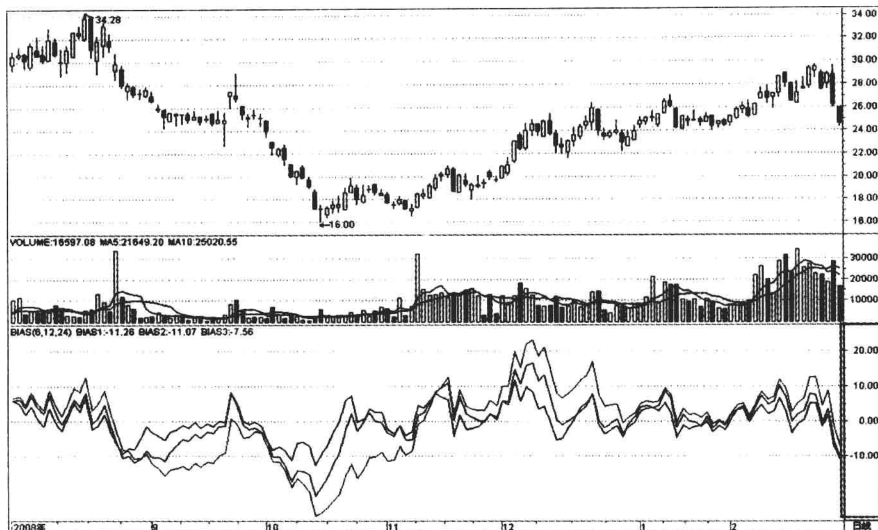


图 4–16 BIAS 指标

N 的参数一般设置为 6 日、12 日、24 日。

2．应用法则

①在个股中无论是上涨行情还是下跌行情，只要趋势稳定乖离率都将在一个常态范围内波动，若超出常态可视为乖离率过大，股价将向均线靠近，因各种股价价位不同，其常态波动范围无法确定，但在计算机图表中可看出个股乖离率的波动范围，其他规律大致相同。如图 4–17 所示的四川长虹（其 5 日乖离率波动常态为 ± 10）。

②乖离率分为正乖离和负乖离。若股价大于平均线，股价小于平均线，则为负乖离。当股价与均线一致时，乖离率为 0 。正乖离率越大，表示短期超买越大，则越有可能见顶；负乖离率越大，表示短期超卖越大，则越有可能见底。随着股价走势的强弱和升跌，乖离率周而复始地穿梭于 0 轴的上方和下方，其值的高低对未来走势有一定的测市功能。

③在反弹行情中，以深发展 A 为例（图 4–18，其下跌时 5 日乖离率常态范围可视为 ± 5）。

5 日、10 日乖离率均位于 0 值线之下，且 5 日乖离率在 10 日乖离率之上，当 5 日乖离率超过负的常态值时，发生反弹。当 5 日乖离率随反弹的股价上升接近或超过正的常态数值时，反弹将结束。

④乖离率指标表示收盘价与均线之间的偏离程度。正乖离率涨至某一百分比时，表示短期获利较大，则获利回吐的可能性较高；当股价的负乖离扩大到一定极限时，则空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

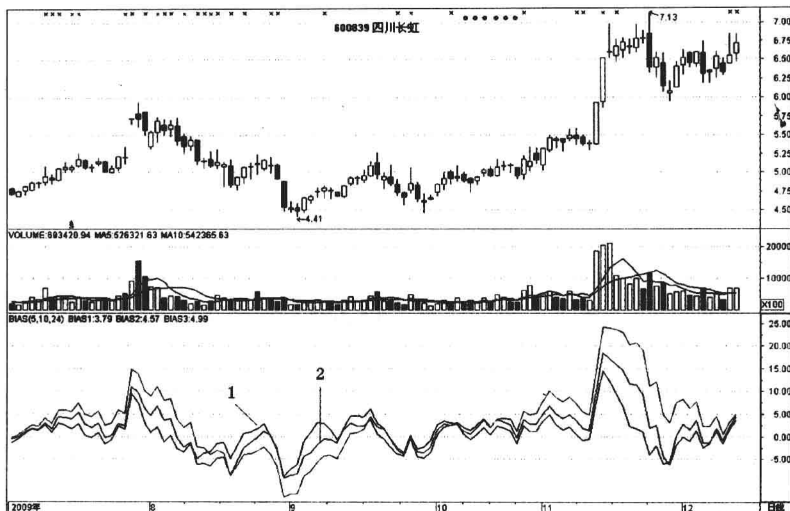


图 4—17　四川长虹 K 线图

1 ——5 日乖离率　　　2 ——10 日乖离率

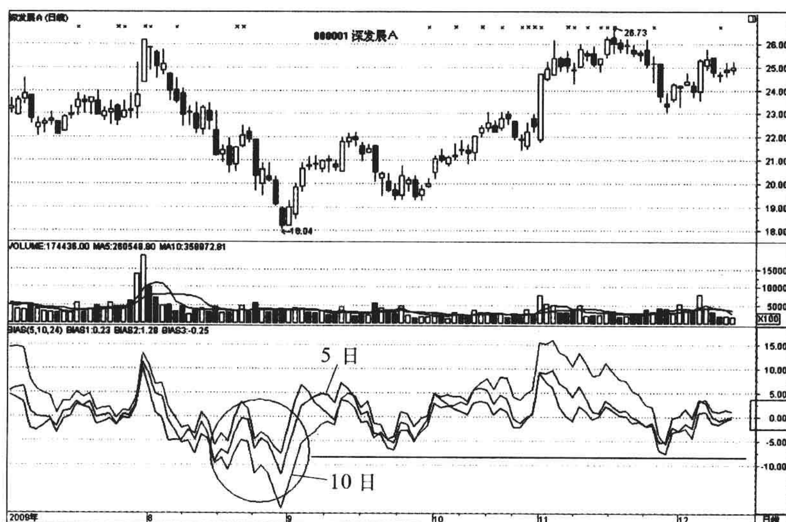


图 4—18　反弹行情——BIAS 指标

头回补的可能性较高。

⑤对于乖离率达到何种程度方为正确之买入点或卖出点，不同市场、不同时期、不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同周期即不同均线算法所得出的BIAS值是不同的。一般来说，在大势上升市场，如遇负乖离率较高，可以逢低买进，因为进场风险小；在大势下跌的走势中如遇正乖离，可以待回升高价时，出脱持股。具体买进卖出时机的数据如下所示：

a.6日BIAS值大于+5，是卖出时机；小于−5，为买入时机。

b.12日BIAS值大于+6，是卖出时机；小于−5.5，为买入时机。

c.24日BIAS值大于+9，是卖出时机；小于−8，为买入时机。

3．根据乖离率判断大盘指数走势

对上证指数而言，乖离率有以下五个方面的具体表现：

①±2之间为5日乖离率波动的常态范围。

②如果股市处于上升行情中，5日、10日乖离率均会处于0轴位之上，且10日乖离率在5日乖离率之上，5日乖离率接近或略超过+2时，股价将横盘或回调整理。整理过程中，5日乖离率调头向下，在接近或略低于0轴位时，即反弹向上，说明上升趋势没有改变（图4−19）。

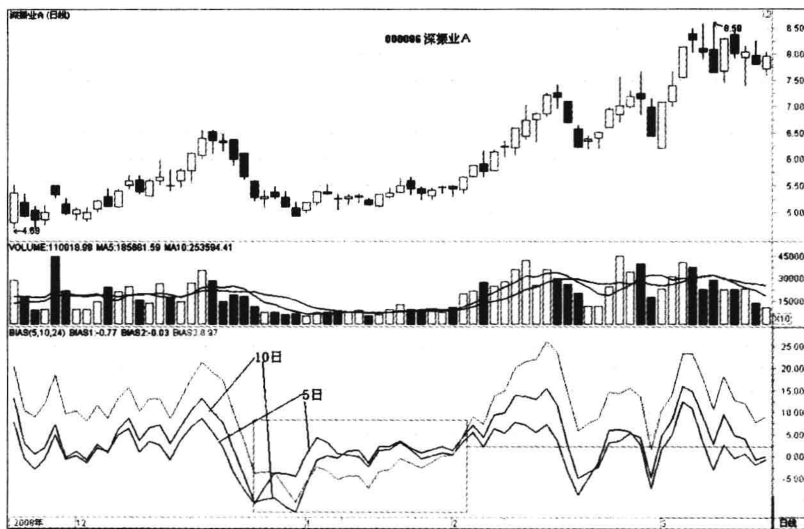


图4−19 上升行情——BIAS指标

③上升行情中，当5日乖离率大于+5时为转势的信号，此时应密切关注指数变化；当5日乖离率与指数出现顶背离时，可视为顶部信号，此时投资者应尽快离场观望（图4−20）。

④在上升行情中，5日乖离率超过−6，将会有反弹的现象发生。反弹结束的标志为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

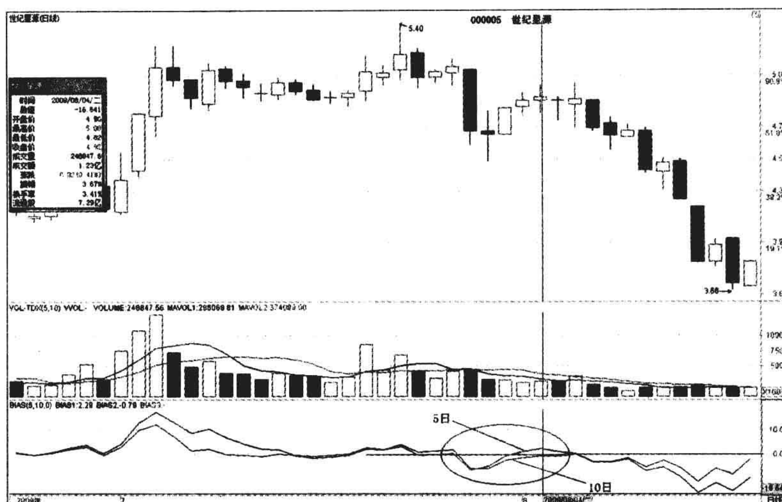


图 4–20 上升行情结束——BIAS 指标

5 日、10 日乖离率均在 0 值线之下，且 5 日乖离率在 10 日乖离率之上。

⑤下跌行情中，5 日乖离率大大超过负的常态范围，且指数与 5 日乖离率出现底背离时，即指数创出新低而 5 日乖离率却走出一波比一波高的形态，说明大盘触底成功，可适时介入（图 4–21）。

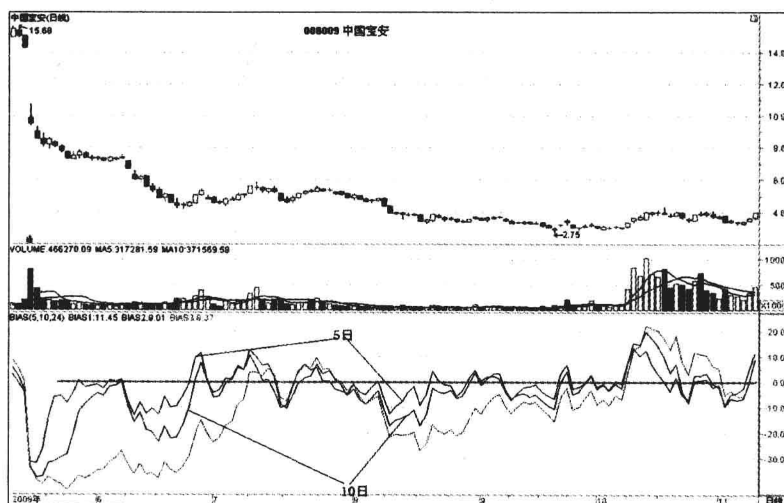


图 4–21 下跌行情——BIAS 指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

股价离均线太远，就会随时有短期反转的可能，乖离率的绝对值越大，股价向均线靠近的可能性就越大，这就是乖离率提供的买卖依据形成的原因。从市场经验看，10 日平均移动线作为基期效果较好。以下跌为例，10 日乖离率通常在 −7 至 −8 时开始反弹。考虑到这个数值的安全系数不高，一般情况下，更为安全的进场时机应选择在 −10 至 −11 之间。同样出于稳健，短线在上涨时可以在 +8 附近卖出。

三、鱼翔浅底——随机指标

随机指标又叫 KDJ 指标，最早起源于期货市场。它是由乔治 · 蓝恩博士（George Lane）最早提出的一种相当新颖、实用的技术分析指标，是期货和股票市场上最常用的技术分析工具。它在通过当日或最近几日最高价、最低价及收盘价等价格波动的波幅，反映价格趋势的强弱。

KDJ 指标是根据统计学的基本原理，通过一个 9 日、9 周等周期内出现过的最高价、最低价及最后一个计算周期的收盘价及这三者之间的比例关系，来计算最后一个计算周期的未成熟随机指标值（RSV），然后根据平滑均线的方法来计算 K 值、D 值与 J 值，并绘成曲线图来研判股票走势。

KDJ 指标主要是利用价格波动的真实波幅来反映价格走势的强弱和超买超卖现象，当市场进入了无趋势阶段时，价格通常在一个区间内上下波动，在这种情况下，绝大多数跟随趋势的分析系统都不能正常工作，而 KDJ 指标却独树一帜。因此，对技术型投资者来说，KDJ 指标对症下药，使他们能够从经常出现的无趋势市场环境中获利。

1．指标的计算方法

首先，要计算周期（n 日、n 周等）的 RSV 值，即未成熟随机指标值，然后再计算 K 值、D 值、J 值等。J 值实质是反映 K 值和 D 值的乖离程度。以日 KDJ 数值的计算为例，其计算公式如下：

n 日 RSV=（Ct−Ln）÷（Hn−Ln）× 100

当日 K 值 =2/3 × 前一日 K 值 +1/3 × 当日 RSV

当日 D 值 =2/3 × 前一日 D 值 +1/3 × 当日 K 值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当日J值=3×当日D值-2×当日K值

式中：Ct为第n日收盘价；Ln为n日内的最低价；Hn为n日内的最高价。RSV值始终在1～100间波动。

第一次计算时，若无前一日K值与D值，则可分别用50代替。式中的平滑因子1/3和2/3是可以人为选定的，不过目前已经约定俗成，固定为1/3和2/3，不需改动。

随机指标可以选择任何一种日数作为计算基础，例如以9日为周期的KD线，其计算公式为：

9日RSV=（C-L9）÷（H9-L9）×100

K值=2/3×前一日K值+1/3×当日RSV

D值=2/3×前一日K值+1/3×当日的K值

J值=3×当日D值-2×当日K值

式中：C为第9日的收盘价；L9为9日内的最低价；H9为9日内的最高价。

2．KDJ曲线所处的位置和运行方向

（1）持股待涨信号

①当KDJ曲线向上突破80以后，短期内股价容易向下出现回档；当KDJ曲线向下突破20以后，短期内股价容易向上出现反弹。如果KDJ曲线一直在80以上区域内徘徊，则意味股价处于强势上涨行情之中，这是KDJ指标发出的持股待涨信号，如果股价也同时依托中短期均线上行，则持股信号更加明显。此时，投资者应坚决短线持股待涨。如图4-22所示。

②当KDJ曲线中的三条曲线同时向上运行时，就是KDJ发出的持股待涨信号，这说明股价正处于强势上升行情之中。只要KDJ指标中的K线和J线不向下跌破D线，并且D线的运行方向始终朝上，投资者则可一路持股待涨。

（2）持币观望信号

当KDJ曲线向下突破50以后，形成一底比一底高的现象，并且K值由下向上连续两次交叉黄色的D值时，股价会产生较大的涨幅。这是KDJ指标发出的持币待涨信号，如果股价也同时被中短期均线压制下行，则持币观望信号更加明显。此时，投资者应坚决持币观望。具体如图4-23所示。

3．KDJ选股方法

由于股市环境的复杂性，在具体的操作过程中，不光KDJ指标会出现失灵现象，其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

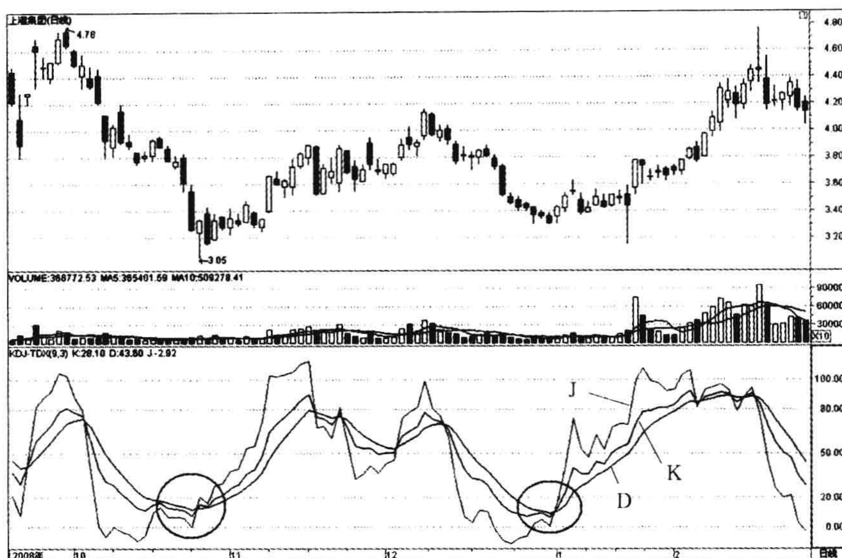


图 4—22 KDJ 指标持股待涨

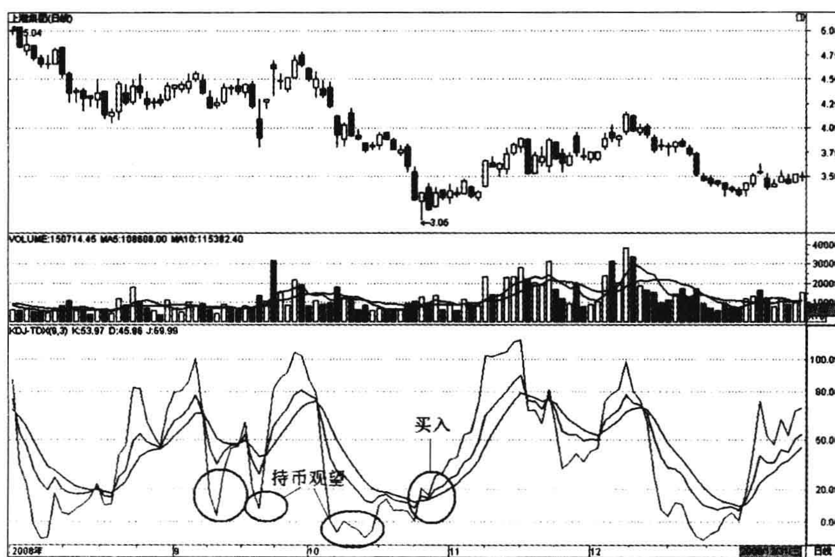


图 4—23 KDJ 指标—持币观望

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他指标也会经常出现失灵现象。究其原因，是由于主力故意采用反技术的方法进行操作的缘故。

对于各种技术指标操作失灵的现象，经过长时间的研究，总结出了用KDJ指标去判别大牛股、小牛股、大熊股、小熊股、死盘股以及死亡股等的诀窍，其具体内容如下。

（1）KDJ判别超级大牛股

上涨速度快，上涨幅度极大，调整幅度极小是超级大牛股的主要特点。这类个股的另一个现象是：KDJ指标的K值、D值和J值几乎天天都在80～100上下波动，几乎没有机会降至50以下，只有J值才偶尔有一两次机会下探一下50区域。

但是，一旦这类个股的KDJ指标的各个数值真的下探至50区域以下时，则往往意味着这类个股的走势已经告一段落。所以说，介入这类个股的最佳时机是当它的KDJ指标的所有数值均进入超买区之时。我们一起看下面这个案例。

[案例]

中国股市的超级大牛股烟台万华（600309），在2001年初正式上市，该股主要从事化工类个股，是中国唯一一家拥有这类技术的公司，而且也是全球六家拥有这项技术的公司中的一员。该股的流通盘较小，加上拥有上述题材，为庄家的炒作提供了广阔的想象空间。于是，在该股上市的当天，眼光独到的庄家大举收集筹码，然后随大盘的下调而洗盘。2001年3月6日，受B股的带动，中国股市显著回升。该股于是从这天开始，一路强劲上扬，中间完全没有像样的调整。此时，该股的KDJ指标的所有数值均天天在超买区（80～100）徘徊，丝毫没有下降的迹象。就这样，一个多月的时间，该股便翻了一倍，走势之强、速度之快、控盘程度之高，实属罕见（图4—24）。

综上所述，一旦某只个股的KDJ指标长期进入超买区，则这只个股往往会成为超级大牛股，所以我们应该追击这类个股而不是躲开。

（2）KDJ判别小牛股

小牛股的主要特点是KDJ指标的数值大多数时间都高于50，如2001年上半年大多数次新股的走势。

（3）KDJ判别小熊股

小熊股的主要特点是KDJ指标的数值大多数时间在50以下，如2001年上半年的大多数科技股、银行股和国企大盘股等的走势便是这样的情况。

（4）KDJ判别大熊股

大熊股的特点主要是股价总是运行在下跌通道中，中间几乎没有出现任何反弹现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

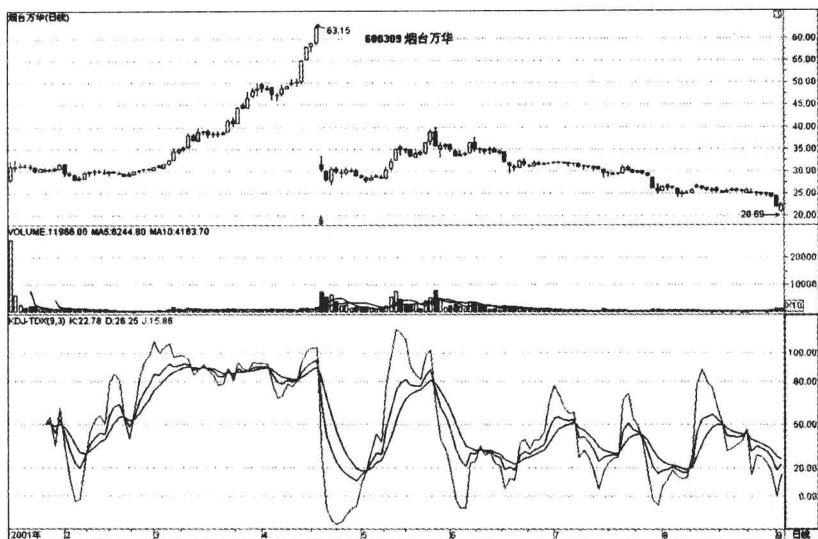


图 4–24　烟台万华 K 线图

象。与此同时，这类个股的 KDJ 指标天天呈超卖现象，其数值也几乎天天在 20 以下，但是股价总是不能见底回升。这类个股很多，如 000636 风华高科、600100 清华同方和 000682 东方电子等股在 2001 年 6 月和 7 月便是这种走势。而死盘股和死亡股的走势与大熊股的走势差不多，股价呈大跌小涨之势，KDJ 指标总是在 20～50 游荡。

实战点金

许多投资者往往会在指标运用过程中产生这样的疑惑：有时指标在超卖区钝化十几周而价格仍未止跌企稳；有时指标严重超买，价格却继续上涨。实际上，投资者在这里混淆了指标与价格的关系。指标不能决定市场的走向，但价格却决定着指标的运行状况。价格是因，指标是果，由因可推出果，但是如果由果来溯因就是本末倒置。事实上，形态才能最有效体现市场行为，投资者应当首先从技术形态中分析市场参与者的心理变化并服从市场。在涨跌趋势未改变之前，不要试图运用指标的超买、超卖或钝化等来盲目断定市场该反弹、该回调了。投资者应当灵活地运用技术指标，充分发挥其辅助参考作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、十拿九稳——布林线指标

布林线指标又叫BOLL指标，其英文全称是"Bolinger Bands"它由约翰·布林先生根据统计学理论中的标准差原理确定股价的波动范围及未来走势的一种技术指标。BOLL指标是专业投资者和一些老股民经常使用的技术指标之一，布林线由3根线组成，下轨线为支撑线，上轨线为阻力线，还有一条中轨线为中界线。此指标属于路径指标，股价通常在上轨线和下轨线的区间之内波动。

BOLL指标是众多技术分析指标比较特殊的一类指标，因为绝大多数技术分析指标都是通过数量的方法构造出来的，它们本身不依赖趋势分析和形态分析，而BOLL指标却与股价的形态和趋势有着密不可分的联系。股价趋势的变动情况是通过BOLL指标中的"股价信道"表现出来的，当股价波动很小，处于盘整时，股价信道就会变窄，这可能预示着股价的波动处于暂时的平静期；当股价波动超出狭窄的股价信道的上轨线时，预示着股价的异常激烈的向上波动即将开始；当股价波动超出狭窄的股价信道的下轨线时，同样也预示着股价的异常激烈的向下波动即将开始（图4－25）。

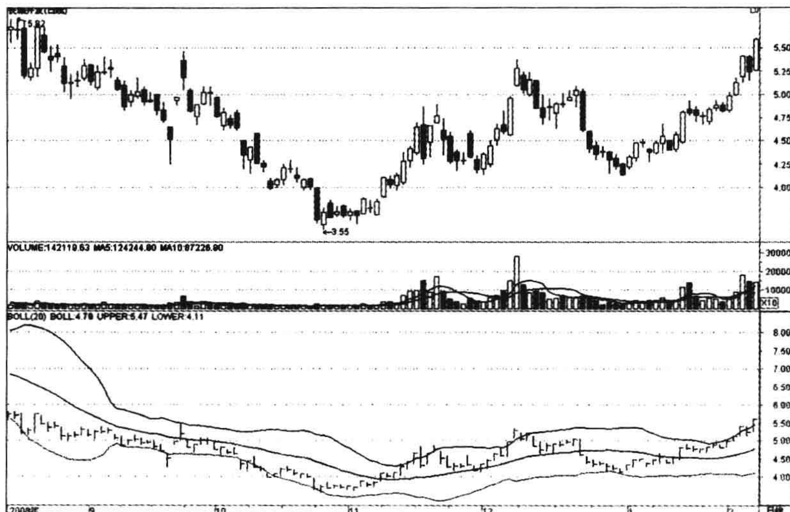


图4—25　布林线指标

综上所述，我们可以知道BOLL指标中的股价信道对预测未来行情的走势起着重要的参考作用，它也是布林线指标所特有的分析手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1．指标的计算方法

BOLL 指标是所有指标计算中最复杂的一种指标，除了和其他指标的计算一样，选用的计算周期的不同，BOLL 指标也包括日 BOLL 指标、周 BOLL 指标、月 BOLL 指标年 BOLL 指标以及分钟 BOLL 指标等各种类型之外，还引进了统计学中的标准差概念，涉及中轨线（MB）、上轨线（UP）和下轨线（DN）计算。在所有的 BOLL 指标，只有日 BOLL 指标和周 BOLL 指标经常被用于股市研判。BOLL 指标计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。以日 BOLL 指标计算为例，其计算方法如下：

（1）日 BOLL 指标的计算公式

中轨线 =N 日的均线

上轨线 = 中轨线 + 两倍的标准差

下轨线 = 中轨线 − 两倍的标准差

（2）日 BOLL 指标的计算过程

①计算 MA。

MA=N 日内的收盘价之和 ÷ N

②计算标准差 MD。

MD= 平方根 N 日的（C − MA）的两次方之和除以 N

③计算 MB、UP、DN 线。

MB=（N − 1）日的 MA

UP=MB + 2 × MD

DN=MB − 2 × MD

在具体的股市操作中，投资者不需要进行 BOLL 指标的计算，主要是了解 BOLL 的计算方法和过程，以便更加深入地掌握 BOLL 指标的实质，为运用指标打下基础。

2．BOLL 指标中三条轨线之间的关系

①如果布林线的上、中、下轨线同时向上运行，则表示股价强势特征非常明显，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价短期内将继续上涨，投资者应坚决持股待涨或逢低买入。

②如果布林线的上、中、下轨线同时向下运行，则表示股价的弱势特征非常明显，股价短期内将继续下跌，投资者应坚决持币观望或逢高卖出。

③如果布林线的上轨线向下运行，而中轨线和下轨线却向上运行时，这说明股价处于整理态势之中。如果股价处于长期上升趋势时，则表明股价遇到上涨途中的强势整理，投资者可以持股待涨或逢低短线买入；如果股价是处于长期下跌趋势时，则表明股价遇到下跌途中的弱势整理，投资者应以持币观望或逢高减仓为主。

④如果布林线的上轨线向上运行，而中轨线和下轨线却同时向下运行，此种情况不作研判。

⑤如果布林线的上、中、下轨线几乎同时处于水平方向横向运行时，这要根据股价目前的走势情况来判断。

3．布林线“喇叭口”的研判

所谓布林线“喇叭口”是指在股价运行的过程中，布林线的上轨线和下轨线分别从两个相反的方向与中轨线大幅扩张或靠拢而形成的类似于喇叭口的特殊形状。布林线“喇叭口”的研判是BOLL指标所独有的研判手段（图4–26）。

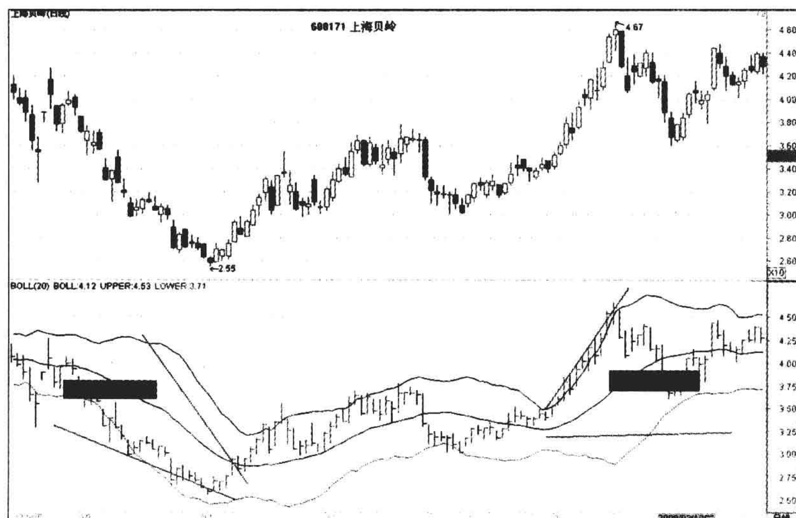


图4–26 布林线“喇叭口”形态

根据布林线上轨线和下轨线运行方向和所处的位置的不同，“喇叭口”又可以分为开口型喇叭口、收口型喇叭口和紧口型喇叭口三种类型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）开口型喇叭口

开口型喇叭口形态常出现在股票短期内暴涨行情的初期。当股价经过长时间的底部整理后，布林线的上轨线和下轨线逐渐收缩，上下轨线之间的距离越来越小，随着成交量的逐渐放大，股价突然出现向上急速飙升的行情，此时布林线上轨线也同时急速向上扬升，而下轨线却加速向下运动，这样布林线上下轨之间的形状就形成了一个类似于大喇叭的特殊形态，我们把布林线的这种喇叭口称为开口型喇叭口。开口型喇叭口形态的形成必须具备以下两个条件：

①股价要经过长时间的中低位横盘整理，整理时间越长、上下轨之间的距离越小则未来涨升的幅度越大。

②布林线开始开口时要有明显的大的成交量出现。

开口喇叭口形态的确立是以K线向上突破上轨线、股价带量向上突破中长期均线为准。对于开口型喇叭口形态的出现，投资者如能及时短线买进定会获利丰厚。

（2）收口型喇叭口

收口型喇叭口形态常出现在股票暴跌行情的初期。收口型喇叭口是指当股价经过短时间的大幅拉升后，布林线的上轨线和下轨线逐渐扩张，上下轨线之间的距离越来越大，随着成交量的逐步减少，股价在高位出现了急速下跌的行情，此时布林线的上轨线开始急速掉头向下，而下轨线还在加速上升，这样布林线上下轨之间的形状就变成一个类似于倒的大喇叭的特殊形态。

收口型喇叭口形态的确立是以股价的上轨线开始掉头向下、股价向下跌破短期均线为准。对于收口型喇叭口形态的出现，投资者如能及时卖出则能保住收益，减少较大的下跌损失。

（3）紧口型喇叭口

紧口型喇叭口形态常出现在股价大幅下跌的末期。紧口型喇叭口是指当股价经过长时间的下跌后，布林线的上下轨线向中轨线逐渐靠拢，上下轨线之间的距离越来越小，随着成交量的越来越小，股价在低位的反复震荡，此时布林线的上轨线还在向下运动，而下轨线却在缓慢上升。这样布林线上下轨线之间的形状就变成一个类似于倒的小喇叭的特殊形态。

紧口型喇叭口形态的形成条件和确认标准比较宽松，只要股价经过较长时间的大幅下跌后，成交极度萎缩，上下轨线之间的距离越来越小的时候就可认定紧口型喇叭口初步形成。当紧口型喇叭口出现后，投资者既可以观望等待，也可以少量建仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

作为揭示股价短线震荡剧烈程度的BOLL指标，其主要运用在于通过股价的震荡分析预测走势。从震荡角度着眼，则股价的基本走势为盘整和突破，股价的运动就是由一次次盘整和对盘整的突破构成。

一、盘整过程

盘整过程中，股价在一定区间内震荡，高抛低吸是此时最适合的操作方法。每一次涨跌震荡都在消耗着投资者追涨杀跌的热情，消耗着震荡的能量，所以，盘整过程中股价振幅呈现逐渐衰落的趋势。

二、突破过程

突破过程中，股价突破原盘整区间，展开一段迅速的涨跌。除非庄家高度锁定筹码，否则不论是上涨还是下跌，这种迅猛的运动都会使投资者心态不稳，消耗巨大的短线震荡能量，给继续涨跌造成阻力，同时，这一震荡能量也需要充分利用，所以，涨跌一段空间后，必然要重新进入盘整，逐渐消耗震荡能量，稳定人们的心态，然后才能重新酝酿下一次突破。此所谓“动极生静”。

五、股市生命线——MACD 指标

MACD（Moving Average Convergence and Divergence）指标称为指数平滑异同均线，是由查拉尔·阿佩尔（Geral Appel）所提出的一种研判股票买卖时机、跟踪股价运行趋势的技术指标。MACD指标是从双均线发展而来的，由快的均线减去慢的均线，MACD的意义和双均线基本相同，但判断更方便（图4-27）。

由于MACD是根据均线原理发展来的，保留了均线的优点，弥补了均线频繁发出假信号的缺陷，具有均线趋势性、稳重性、安定性等特点，因此，是许多投资者用来研判买卖股票的时机、预测股票价格涨跌的技术分析指标。

MACD指标是运用快速（短期）均线和慢速（长期）均线之间的聚合与分离状况，加以双重平滑运算。MACD指标主要是通过EMA（移动平均值）、DIF（离差值）和DEA（离差平均值）这三者之间的关系，和DEA连接起来的均线的研判以及DIF减去DEA值而绘制成的柱状图（BAR）的研判等来分析判断行情，是预测股价中短期趋势的主要的股市技术分析指标。其中，DIF是核心，DEA是辅助。DIF是快速平滑均线（EMA1）和慢速平滑均线（EMA2）的差。柱状图在股市技术软件上是运用红柱和绿柱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

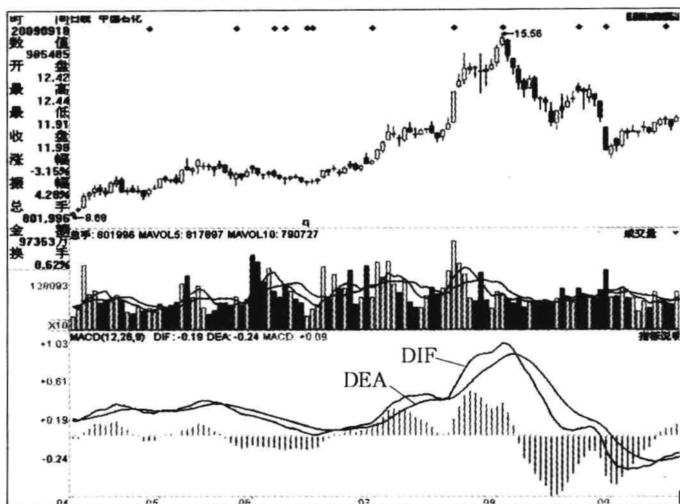


图 4—27 MACD 指标

的收缩来研判行情的。

MACD 指标的计算程序为：首先计算出快速移动平均线（即 EMA1）和慢速移动平均线（即 EMA2），以此两个数值，来作为测量两者（快慢速线）间的离差值（DIF）的依据，然后再求 DIF 的 N 周期的平滑移动平均线 DEA（也叫 MACD、DEM）线。

以 EMA1 的参数为 12 日，EMA2 的参数为 26 日，DIF 的参数为 9 日为例来看看 MACD 的计算过程。

（1）计算移动平均值（EMA）

12 日 EMA 的算式如下：

$$\text{EMA（12）}=\text{前一日 EMA（12）}\times\frac{11}{13}+\text{今日收盘价}\times\frac{2}{13}$$

26 日 EMA 的算式如下：

$$\text{EMA（26）}=\text{前一日 EMA（26）}\times\frac{25}{27}+\text{今日收盘价}\times\frac{2}{27}$$

（2）计算离差值（DIF）

$$\text{DIF}=\text{今日 EMA（12）}-\text{今日 EMA（26）}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）计算 DIF 的 9 日 EMA

根据离差值计算其 9 日的 EMA，即离差平均值，是所求的 MACD 值。为了不与指标原名相混淆，此值又名 DEA 或 DEM。

$$今日DEA（MACD）=前一日DEA\times\frac{8}{10}+今日DIF\times\frac{2}{10}$$

计算出的 DIF 和 DEA 的数值均为正值或负值。

在实践中，将各点的 DIF 和 DEA（MACD）连接起来就会形成在零轴上下移动的两条快速（短期）和慢速（长期）线，此即为 MACD 图。

MACD 指标的应用原则分为以下几个方面。

1．DIF、DEA 与 0 轴的关系

当 DIF 和 DEA 处于 0 轴以上时，属于多头市场。DIF 线自下而上穿越 DEA 线时是买入信号。DIF 线自上而下穿越 DEA 线时，如果两线值还处于 0 轴以上运行，仅仅只能视为一次短暂的回落，而不能确定趋势转折，此时是否卖出还需要借助其他指标来综合判断。

当 DIF 和 DEA 处于 0 轴以下时，属于空头市场。DIF 线自上而下穿越 DEA 线时是卖出信号。DIF 线自下而上穿越 DEA 线时，如果两线值还处于 0 轴以下运行，仅仅只能视为一次短暂的反弹，而不能确定趋势转折，此时是否买入还需要借助其他指标来综合判断。

2．柱状线收缩和放大

一般来说，柱状线的持续收缩表明趋势运行的强度正在逐渐减弱，当柱状线颜色发生改变时，趋势确定转折。但在一些时间周期不长的 MACD 指标使用过程中，这一观点并不能完全成立。

3．形态和背离情况

当形态上 MACD 指标的 DIF 线与 MACD 线形成高位看跌形态，如头肩顶、双头等，应当保持警惕；而当形态上 MACD 指标 DIF 线与 MACD 线形成低位看涨形态时，应考虑进行买入。在判断形态时以 DIF 线为主，MACD 线为辅。

当股价的高点比前一次的高点高、而 MACD 指标的高点比前一次高点低，称为顶背离现象。顶背离现象一般是股价在高位即将反转转势的信号，表明股价短期内即将下跌，是卖出股票的信号。

当股价的低点比前一次低点低，而指标的低点却比前一次的低点高，称为底背离现象。底背离现象一般出现在股价的低位区，一般是预示股价在低位可能反转向上的信号，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表明股价短期内可能反弹向上，是短期买入股票的信号。

投资者需要注意的是，MACD 指标的背离一般出现在强势行情中比较可靠，而且 MACD 指标的顶背离研判的准确性要高于底背离，这是因为股价在高价位时，通常只要出现一次背离的形态即可确认为股价即将反转；而股价在低位时，一般要反复出现几次背离后才能确认。

4．牛皮市道中指标将失真

牛皮市道中的虚假信号将在 MACD 指标中产生，DIF 线与 MACD 线的交叉将会十分频繁，同时柱状线的收放也将频频出现，颜色也会常常由绿转红或者由红转绿，此时 MACD 指标处于失真状态，使用价值相应降低。

下面是利用 MACD 指标捕捉主升浪起涨点的一些方法。

首先是调整所用分析软件中有关指标的参数，即均线时间参数设定为 5、10、30，它们分别代表短期、中期、长期均线；成交量平均线参数设定为 5、10；MACD 中的快速 EMA 参数设定为 8，慢速 EMA 参数设定为 13，DIF 参数设定为 9。

一般来说，满足“MACD 连续二次翻红”的股票往往会有非常好的上涨行情，“MACD 连续二次翻红”指 MACD 第一次出现红柱后，还没等红柱变绿便又再次放大其红柱。投资者需要注意的是，这是利用 MACD 选股的关键。如果一只股票的走势符合这一特点，同时又符合以下四个条件，那就意味着该股票出现大幅上涨行情的可能性非常大。

① 30 日均线由下跌变为走平或翘头向上，5 日、10 日、30 日均线刚刚形成多头排列。

②股票的日 K 线刚刚上穿 30 日均线或在 30 日均线上方运行。

③ MACD 第一次翻红的红柱越短越好，一般不过多超过 0 轴上方的第一横线。

④成交量由萎缩逐渐放大，当日成交量大于 5 日平均量。

特别需要说明的是：买入后成交量必须连续放大；买入后 MACD 的 DIF 值必须连续递增。如果不符合这两个条件，就要及时出场。

KDJ 指标是一种超前指标，运用上多以短线操作为主；而 MACD 一般反映中线的整体趋势。

理论上分析，KDJ 指标的超前主要是体现在对股价的反应速度上，在 80 附近属于强势超买区，股价有一定风险；50 为徘徊区；20 附近则较为安全区域，属于超卖区，可以建仓。但由于其速度较快，往往造成频繁出现的买入卖出信号失误较多；MACD 指标则因为基本与市场价格同步移动，使发出信号的要求和限制增加，从而避免了假信号的出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

MACD指标与KDJ指标这两者结合起来判断市场所具有的优点是：可以更为准确地把握住KDJ指标短线买入与卖出的信号。同时，由于MACD指标的特性所反映的中线趋势，利用两个指标将可以判定股票价格的中、短期波动。

当MACD保持原有方向时，KDJ指标在超买或超卖状态下，股价仍将按照已定的趋势运行。因此在操作上，投资者可以用此判断市场是调整还是反转，同时也可以适当地回避短期调整风险，以博取短差。而当个股的横盘调整接近尾声，MACD仍然在维持原有的上升趋势，且KDJ指标经过调整后也已在50上方向上即将形成金叉时，预示着股价短线上依然有机会再次上扬。总的来说，对于短期走势的判断，KDJ发出的买卖信号需要用MACD来验证配合，一旦二者均发出同一指令，则买卖准确率将较高。

实战点金

运用MACD捕捉最佳卖点的方法如下。

首先是调整MACD的有关参数，将MACD的快速EMA参数设定为8，将慢速EMA参数设定为13，将DIF参数设定为9，均线参数分别为5、10、30。设定好参数后，便可寻找卖点。下面介绍两种最常用的逃顶方法。

一、把握第一卖点

投资者应该在第一卖点出货或减仓。第一卖点指的是股价在经过大幅拉升后出现横盘，从而形成的一个相对高点。投资者可以通过“股价横盘、MACD死叉”来判断第一卖点是否成立，当股价经过连续的上涨出现横盘时，5日、10日均线尚未形成死叉，但MACD率先死叉，死叉之日便是第一卖点形成之时，此时应该卖出或减仓。

二、准确判断虚浪卖点

虚浪拉升指的是第一卖点形成之后有些股票价格并没有出现大跌，而是在回调之后主力为掩护出货假装向上突破，多头主力做出货前的最后一次拉升。此时形成的高点往往是一波牛市行情的最高点，所以又称绝对顶。

投资者如果此时不能顺利出逃的话，后果不堪设想。投资者可以通过“价格与MACD背离”来判断顶部是否成立。当股价进行虚浪拉升创出新高时，MACD却不能同步创出新高，两者走势产生背离，这是股价见顶的明显信号。说明在绝对顶卖股票时决不能等MACD死叉后再卖，因为当MACD死叉时股价已经下跌了许多，在虚浪顶卖股票必须参考K线组合。一般来说，在虚浪急拉过程中如果出现“高开低走阴线”或“长下影线涨停阳线”时，是卖出的最佳时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者需要知道的是，用MACD寻找最佳卖点逃顶特别适合那些大幅拉升后做平台的股票，不适合那些急拉急跌的股票，这是因为MACD指标具有滞后性。

第一卖点及虚浪卖点大都出现在股票大幅上涨之后，也就是说，它出现在股票主升浪之后，如果一只股票尚未大幅上涨，没有经过主升浪，那么不要用以上方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拆解选股绝招

第五章 05

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　守原则，懂策略

一、选股不可忽视的“三性”

选股是个老生常谈的问题，也是决定投资者胜负亏盈的关键问题。也许有的人会说，什么选股不选股，牛市什么股都能赚钱，熊市什么股都亏本，尤其是在股市反转的第一波行情中，不是所有的垃圾股也都在涨吗？这话听起来似乎有几分道理，但仔细分析却发现这句话其实并经不起现实的推敲：

①像上面所说的股市反转行情中那种“捞到蓝里就是菜”、买什么股都赚钱的情况在股市中几年才有一遇，靠此赚钱无异守株待兔。

②同样是赚钱，但有个多赚少赚的问题，选中了涨幅大的股票自然赚得多，反之则赚得少甚至不赚钱。

因此，投资者要想真正赚到钱还必须审时度势，精心选股，以增加获利的几率。投资者在选股时，尤其不可忽视选股的“三性”。

所谓的选股三性是指投资者在选择股票时，应该选择具有这样三性的股票：安全性、有利性、流动性。

1．安全性

所谓安全性是指确保投资者在收回本金并获得预期收益方面的特性。一般来说，影响安全性的主要原因是从投资到收回本金之间的不确定因素，投资者必须了解上市公司的资信等级、财务状况、获利能力以及发展潜力等情况，股票的安全性与发行公司的经营状况密切相关。由于时间越长，不确定的因素变化越大，所以长期股票的安全性就小于短期股票。

2．有利性

所谓有利性是指投资者获得利息收益和资本增值收益的可能性。而有利性往往与安全性相冲突，风险越大的股票，其可能获得的收益也相应较大。

3．流动性

所谓流动性是指股票随时变现的能力。股票的流动性好坏对投资者非常重要，它可以及时满足投资者对资金的一时之需，使股票投资具有灵活性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不同的股票在这三个特性上是有差别的。对于投资者来说其实最重要的不是收益性，而是安全性。一笔投资首先关注的不是最多能挣多少钱，而是损失的概率有多大。在投资市场中的英雄应该是生存最久的人，而不是去衡量在某一个时点上谁最辉煌。

成者王侯败者寇的标准，需要放在一个相对长的时间段中去检验才会更有效。私募教父赵丹阳曾经的3000点离场和5000点清盘，在当时一度被认为是市场中的失败者，但仅仅一年，席卷全球的金融危机又使大家认识到赵丹阳逃顶的气魄与勇气（图5–1）；但斌6000点的坚守至今仍招致一片声讨之声，虽然但斌先生的投资方式值得商榷，但其执著的投资理念和不为所动的价值信仰是符合中国这个时代的投资潮流的，如果把时间放的足够长，但斌必定是成功者。

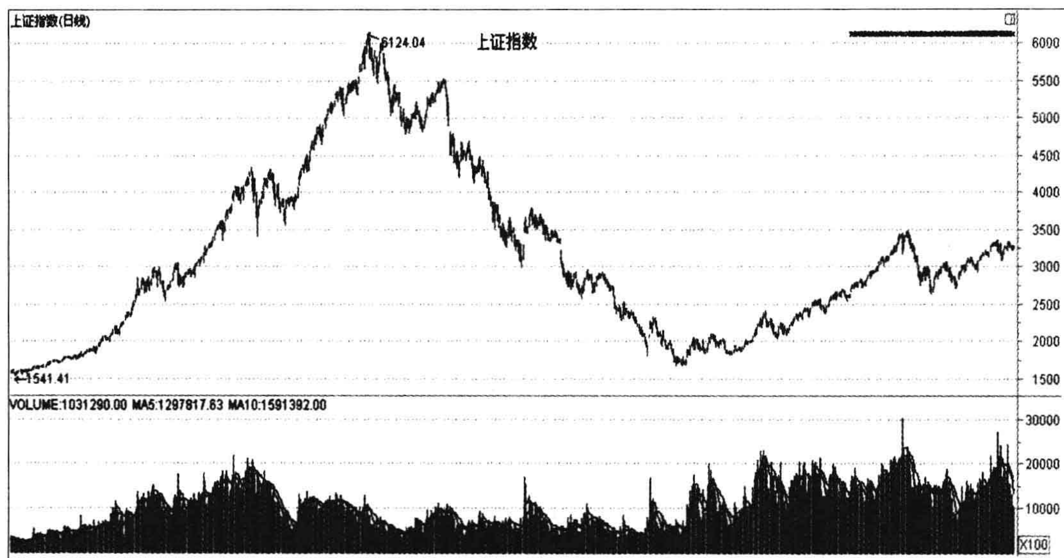


图5–1 上证指数

实战点金

投资者自然都愿意选择安全性、有利性、流动性都较好的股票进行投资，但在股票市场上，这样的股票只能是可望而不可求，投资者必须根据实际情况，灵活把握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、宜精不宜多、选熟不选生

1．宜精不宜多

常言道：“韩信点兵，多多益善。”而选股票则“宜精不宜多”。

散户投资者，资金数量有限，持有三、五只股票就足够了。股票选得多，不仅分散资金，还无法仔细研究各股的情况，而在突然利空袭来时，也往往无暇撤退。

常有股评人士谆谆告诫新入市的投资者：“鸡蛋不要都放在一个篮子里。”但不放在一个篮子里并非是要你将鸡蛋放入过多的篮子里。

有一位散户投资者，一次同时买进了12只股票。持股不久，这位股民发现大盘走势不妙，而且，断定第二天还有继续深跌的可能，于是决定在当日收盘前，将手中的股票全部清仓。

决心下了，卖股票时却遇到了麻烦。因手中股票太多，顾了这只，顾不了那只，搞得手忙脚乱。这一乱不要紧，这位股民竟然忙中出错：有一只股票卖单敲成了买单。只好第二天割肉出局。

从上面那位股民的教训中，我们一定要谨记：买股票时，与其贪多一些不成材的小树，不如精选良苗，培育一两颗参天的大树。

2．选熟不选生

股市上有句经典名言：“不清楚不做”。初入股市的人却往往忽视了这一点，见市场上什么热起来便去追什么。殊不知，选股要坚决选熟不选生，这是一条铁定的炒股规律，这条股谚是许多人用血和泪的教训和代价总结出来的，谁忘记了它，谁就会遭到市场的无情惩罚。但是，即便如此，许多人还是好了伤疤忘了痛。

从这条股谚引申出来的操作思路是，在决定介入某只个股之前，一定要问一问自己是否熟悉它，不熟悉的坚决不买入。切忌盲目入市，更不能盲目追风。

实战点金

选股的主要方法就是宜精不宜多、选熟不选生。在选股时要多家比较，选择各类股票中具有代表性的热门股，在比较中找准股市的变化规律。投资者通过分析公司情况、观察股市行情便可获得这种变化规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、适合自己的，才是最好的

每个投资者的情况不同，购买股票自然会有不同的选择。投资者根据股票的风险和回报特点，经常把股票划分为不同的类型，投资者可以根据自己的经济状况和风险承受能力选择适合自己类型的股票，只有这样才能提高胜算，减少失误。

股票的类型有很多种，各种的股票又有各自的特点和对策。常见的股票有以下几种。

1．优良型的股票

优良型股票收益成长率往往已达到极点，公司经营完善、资金雄厚，过去几年公司业绩和盈利状态都表现很好，预期未来几年内仍然可以维持现有的增长率，无论是在社会上还是国际上都有良好的信誉，可称得上是同业股票中第一流的股票。这类股票一般比较适合中庸型的投资者。

2．成长型的股票

成长型股票通常是蒙受了时代的恩惠，可以预见在未来能获得很高的利润。其公司一般属于具有很大发展潜力的公司。选择这类股票的关键在于对公司的独到判断，较适合积极的投资者。

3．投机型的股票

投机型股票可能有好股，也可能有问题股。由于其中有内行的投资者进行干预，所以短期内股价会有很大的变动。这类股票有两种表现形式，一种是指经营状况不佳的公司的股票，根本不能依据本益比来测定它的合理价值，因为这类公司的经营业绩不佳，甚至没有股息可派，其价格变动完全取决于供求，波动大，具有很高的投机性；另外一种是平时很少有人买卖的股票，由于股权过于集中在董事手中，或者公司经营业绩差等原因，这种冷门股可能会由于预料之外的原因而导致冷门变热、股价大涨，因而具有很强的投机性。这类股票较适合内行人来投资。

4．无红利分配的股票

无红利分配的股票，通常其发行公司的营运业绩并不好，甚至有导致亏损而无法发放股利的情况发生。这类股票的价格很低，可以先买下，期待他日公司东山再起，即可获得相当的报酬。这类股票通常适合有耐心且积极的投资者。

5．稳定的股票

稳定的股票是指经营状况相对稳定的公司发行的股票。企业经历了成长期，利润率逐步降低，只能利用现有能力和管理水平来维持股息水平。这类股票风险较小，相对安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全，受经济波动影响较小，管理完善，股价波动不致太大。这类型股票的投资者通常是属于保守型的。

此外，还有其他类型的股票，此处我们不再一一赘述。

实战点金

炒股，重要的是选对适合自己的股票。在了解了股票类型的划分之后，投资者可根据自己的经济实力和风险承受能力选择适合自己的股票。

投资者在选股之前应做好以下准备工作。

1．获取投资环境的信息能力。国家经济方针、政策、实施措施以及经济变化的周期性，都将影响股市的变化。投资者对投资环境的敏感性，了解、掌握信息量的多少等，都将影响其买卖股票的类型与时机。

2．获取公司的信息能力。股份公司经营管理、财务等信息，影响着投资者对公司发展的预测。而获取信息的多少及理解程度，左右着投资者的投资决策。

3．投资者的资金能力。投资者的资金规模制约着投资者所选择的投资领域及股票。

4．投资常识与投资经验。投资常识和投资经验直接制约着投资者的操作能力，如发出股票买卖指令的技巧、运用转账的技巧等，都必须具有相当的知识与经验进行灵活运用，达到趋利避害的目的。

四、坚决摒弃垃圾股

1．认识垃圾股

所谓垃圾股是指业绩较差的公司的股票，是与绩优股相对应的一类股票的统称。这类股票一般具有以下特征。

①这类股票的上市公司可能行业前景不好，或由于经营不善，有的甚至进入亏损行列。

②这类股票在市场上的表现萎靡不振，股价走低，交投不活跃，年终分红也差。

③被评为非投资级的股票，以下几类公司的股票都有可能被评为BB级以下：经营出现问题的公司所发行的股票；一些新上市的高科技公司发行的股票；一些财务杠杆太大的公司发行的股票等。

④股票业绩较差，问题多多，一般每股收益在0.10元以下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上市公司拥有在市场直接融资的便利，又有各种优惠政策的关照，经营业绩本应相当理想，但是垃圾股还是不可避免。目前国内垃圾股可分为三类：ST 股票，即连续两年亏损或净资产值低于 1 元的股票；PT 股票，指连续三年亏损的股票；除去前面两类且业绩在 0.10 元以下的股票。

2．应对垃圾股的四个准则

虽然并不是所有的垃圾股都不能投资，但应对垃圾股时一定要遵循下面几个方面的准则，理智对待。

（1）资产重组的可能性

炒作垃圾股的重点是看其有没有被“资产重组”的可能。一般来说，一家上市公司的股票之所以沦落为垃圾股，与企业的当前状况有很大的关系，须进行重组才有可能改变其目前的境地。但并不是说“一组就灵”，在股市里“重组失败的故事”也屡见报端。

只要一只股票的发行公司有重组可能，其股价就有机会在二级市场中演绎“丑小鸭变白天鹅”的故事（图 5−2）。因此，要注意垃圾股的基本面情况，特别要注意那些股权分散，或股权集中于大股东的主业不明显的个股，这些垃圾股最容易进行资产重组。如果重组方来自民营高科技企业，则其效果最佳。目前国内几家垃圾股经民营企业重组后，其股价最易创造神话，而经过政府主动重组的个股却往往表现一般。因此炒作垃圾股重点是看其公司是否有被重组的可能。

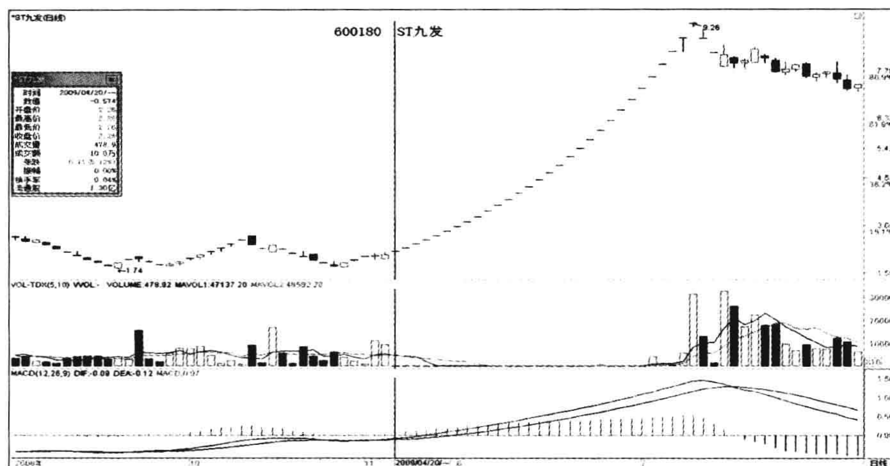


图 5−2 九发股份——资产重组

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）关注大行情的尾端

炒作垃圾股，可在大行情的尾段多加关注。因为一波行情来临时，一般在市场主流热点结束后，一些游资或从主流热点上撤下来的资金，会在垃圾股上炒作一把，因此垃圾股往往具有补涨效应。此时，可重点介入一些垃圾股进行运作，也许会有不菲的收益。另外还有一种情况就是“跷跷板”现象，即大盘上升时，垃圾股跌，大盘跌时，垃圾股升，此时可利用这种现象进行炒作，从而提高资金的使用效率。

（3）风险控制

炒作垃圾股，要注意风险，应及时安排好投入的资金。垃圾股本身业绩不理想，且存在各种问题，在弄清楚该公司将进行重组或有重大新项目的情况下，投资者可耐心持股或加大资金并注意风险。垃圾股一般价位较低，容易受主力控制，升得快，跌得也快，如果资金及止损等制订不好的话，很容易造成损失。因此对投资垃圾股应控制好风险，慎之又慎。

（4）研究沦为垃圾股的原因

炒作垃圾股，要仔细研究该股之所以沦为垃圾股的原因：

①上市公司由于没有明确主业导致业绩下降；

②上市公司管理不善而导致业绩不佳；

③上市公司因为品牌太老，市场占有率不佳，导致业绩不佳；

④由于背负巨额债务而拖累经营情况改善，特别是一些上市公司，债务沉重，动辄上十亿，或者官司缠身。

以上类型的垃圾股即使有人愿意重组，往往面对如此状况也会望而却步。这样的公司往往表现机会不大，应尽量少碰。只有在该公司动了“大手术”之后，才可关注。

实战点金

垃圾股在低位才是其合理的位置，在高位不容易站稳，只能凭一时的冲力暂时冲上高位。垃圾股平时没有长庄驻守，因为其没有长期投资价值，随时都会下跌，投资者不宜老拿着垃圾股不放。投资者一定要尽量少碰。炒垃圾股必须借势，大势一旦变坏，就要马上撤出来，炒作时间较短，必须快速收集。垃圾股炒作大量消耗空间资源，最适合于利用短期贷款炒作的人。贷款利息按时间计，所以，要速战速决，不能拖时间，一轮炒作的利润率一定要高于贷款的利率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 市道不同，选股有别

一、多头市场的选股思路

1．根据多头市场所处阶段选股

在多头市场第一阶段，大多数股票在脱离底部后，急剧上涨，市场升幅达到最大。由于买盘踊跃，大量资金涌进股票市场。

多头市场的第一段大多数股票从底部反弹，几乎什么股票都会上涨。在这期间内表现最好的可能是高风险股票。风险股由于具有不确定性，因而在空头市场中受打击最严重。从而使股价跌到极低的价位。而当流动资金回到股市时，这些股票就会迅速反弹到较为正常的价位。因此在这一阶段高风险股票会有较出色的表现。

此外，某些小盘成长股可能也具有投资价值。因为在空头市场中投资者往往远离小型成长股，担心其风险性，使之大幅下跌。

第二段行情也是相当有利的，股价指数的升幅超出整个多头行情的25%，但是股票选择变得更为困难了。通常，在这段行情中，成长股开始大有表现。投资者普遍看出经济发展的未来美景，并且寻找参与成长的方式。在这种投资气候里，成长股会更快地升高价位，此时的绩优成长股走势也相当好，其可能涨幅比股价指数还要高。因此，在这一段行情内，最好选择绩优成长股。

第三段行情的涨幅显著降低，一般少于整个多头行情的25%，而且只有极少数的股票继续上升。该涨的股票大概都已经涨得差不多了，因此只要有10%～15%的盈利就很幸运了。股票选择变得极其困难，只有绩优成长股是可获利的少数股票。对这段行情的可能策略是，慢慢卖出次等成长股，转移部分资金用于绩优成长股，以及购进那些能在未来经济困境中特别获益的顺应大势的股票。总之，此段行情内必须开始对空头市场做准备。

2．选择热门投机股

多头市场出现，指数屡创新高，投机炒作之风盛行，投资者只要介入买进，大多会获利。随着指数持续上升，个股表现出现分化，一些股票虽然业绩很好但因流通盘太大，也可能表现平平；相反，一些业绩平平的小盘股却能大幅脱升，一鸣惊人。因此，当多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头市场确立以后，选股应选择热门投机股。具体操作如下。

（1）选择均线呈多头排列且角度较陡的股票

均线角度越陡，其势越强；角度太平缓的股票，一般升势缓慢。

（2）选择"永不回头"型股票

一些股票的走势图呈梯形拾级而上，以横盘代替调整。此类股票一般有强庄介入，或有潜在利好题材，内部知情人紧抓不放，它们往往对股市大盘的指数变化不敏感，甚至逆市走出独立走势。即使受到突发性利空打击，下跌后也会很快恢复上升通道。遇到这样的股票，就应长期持有，直到其升势已尽（图5-3）。

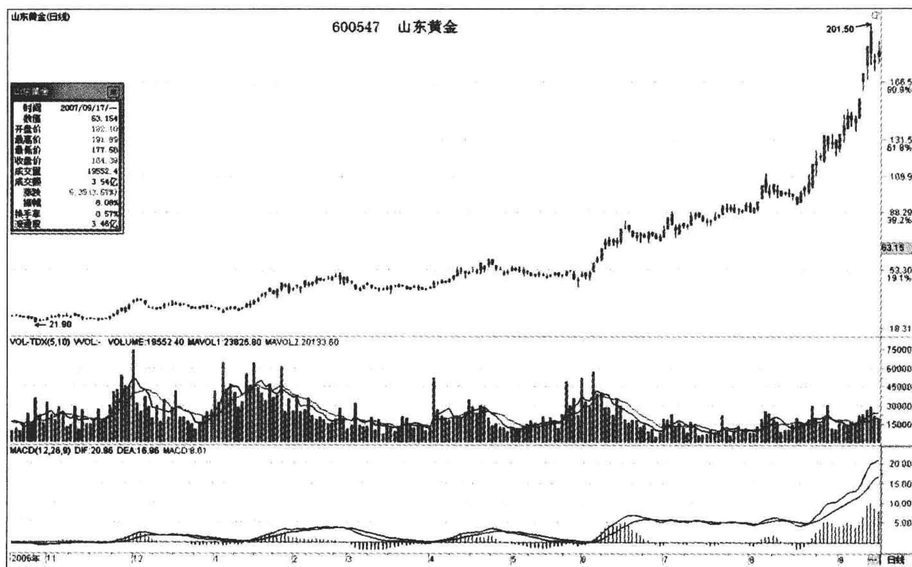


图5-3 多头市场热门股——山东黄金

（3）选择已经突破盘局的股票，长期盘整尚未启动的股票不宜过早介入

股市有句格言叫做"横着有多长，竖起来就有多高"。意思是指长期横盘整理后的股票，一旦股价开始涨升，往往会持续一段较长时间，且涨升时间大致和横盘期相当。在强势市场中，往往是强者恒强，弱者恒弱，介入强势股或趋强股总是比介入弱势股要好，那些尚未启动的股票看似安全，但却无法预料它究竟会盘整多久，过早介入反而会使资金得不到充分利用。

（4）选择股价不因利空出现而下跌，甚至逆市上行的强势股

这类股票一般有潜在利好题材，所以抗跌性极强，易涨难跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）选高档滑落后之盘整期成交量激增的股票

股价由高档滑落后横向整理时，如果成交量出现急剧放大，一般情况下不久后股价也会急涨，因为它表示股票已经经过大量换手整理，正等待下一波行情的到来。

在强势市场中投资者应注意绝对价位低的三线股。此类三线股往往成为投机炒作的对象。但对于一般的投资者来说，不要过分热心去寻找三线股，防止不小心跌入多头陷阱不能自拔。

3．多头市场踏空选股

在空头市场中，若持有高价买入的股票而股价不断下跌，则称之为股票套牢或简称套牢。相反，在多头市场初期或行情向上突破时，那些未来得及买入股票或在低价抛出股票者，则称之为资金套牢而踏空。此时，投资者选股可选如下股票。

（1）选择涨幅明显小于大势的股票

在多头市场中，股票往往有轮涨效应，踏空后选择涨幅明显小于大势的股票，可以等待补涨来获得收益或者说弥补损失。有时涨幅滞后的股票获利机会往往会大于股价超前上涨的股票。短线操作，也可抛出涨幅明显大于大势的股票，买入涨幅明显小于大势的股票，以期获得更大的收益。

（2）选择同板块或同概念股中低价的股票

在股票市场中，同板块或概念股中通常有比价效应，踏空后选择比价相对偏低的股票逢低买入。若该板块股价启动上涨，价位高的上扬，价位低的必然紧随其后。

（3）选择个股利空致使股价回落整理的股票

投资者若判断后市为强势，个股因利空因素影响股价暂时回落，并出现整理，成交量明显萎缩，出现小阴或小阳走势，则可考虑进货建仓。当别的人还在犹豫观望时，率先进入者，必能以低价获得股票，待利空因素消化完毕，股价必上涨。

（4）选择平开或低开的新股

对于新股，其平开或低开并不意味着股价会一味走低，相反当大势反转上升时庄家所抬举的正是这些新股。因此，踏空选取此类股也是获得收益或补回损失的一种方式。

实战点金

市场进入多头行情时，股价会一升再升。投资者欲在市场中尽可能盈利，除了高抛低吸，踏准市场运行节奏外，选股也很重要。而不同类型的投资者，选股策略也不同。

一、进取型

操作技巧熟练的投资者宜选有实际业绩支撑的二线股。选股时可关注这几点：要有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有效题材，即被市场认同的题材；流通盘要小；行业背景特殊或有朦胧利好。

二、稳健型

上班族则宜选业绩优异的一线股。这类股票一般盘子较大，行情发展较缓慢，但也具有风险小的稳健特点。

三、投机型

这种类型的投资组合以三线股甚至问题股为主，主要是着眼其“乌鸦变凤凰”带来的巨大变化引起的股价飙升。因介入时风险较大，适合信息灵通、投资经验丰富、且承受力强的人士投机性参与。同时，对其财务状况和基本面的变化应跟踪研究。

二、空头市场的选股思路

大市由升转跌，指数屡创新低，或是大跌之后陷入盘局，这时空头市场形成。市场之所以陷于弱势，原因在于此时经济不景气，各行各业都呈现出低迷的状态，上市公司当然也不例外，许多公司出现负增长，甚至大量亏损。人们无法知道经济究竟何时复苏，股价会跌至何种程度，也难以预测当前的盘局是否就是股价的底部，还会不会继续下跌。所以在弱势市场中如果想买进持股的话，与多头市场的选股原则应有所不同。具体操作如下。

1．短线抢反弹

熊市经过一轮大幅度下跌后，往往会出现反弹。短线做反弹只要选择准确就能给短线投资者带来高额回报。

（1）选择价廉绩差的三线股

大多数三线股缺乏业绩支撑，大势不妙时往往是首先抛售的对象，跌得最惨。同时，炒作三线股因反弹压力较小，涨得较快，获利相对那些绩优股丰厚。

（2）选择受利空打击较重的股票

一些股票因受利空消息的影响，被大量抛售，股价受空方打压往往跌得很深。一旦利空消息被消化，这些被利空消息打压的股票必定会迅速恢复到合理价位。

（3）选择庄股

庄股往往受主力关照，虽因大市下行而回落，但跌幅不大，一旦大市回暖，庄家一定会全力拉抬，反弹力度自然也就大得多。

（4）选择有利好但受大市拖累的股票

有的股票有利好消息本应上涨，但受大市拖累该涨未涨。一旦大市回暖，必定会有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不俗的补涨行情出现。

2．根据上市公司基本面选股

投资者应当先多作基本分析，仔细研究上市公司的财务报表，选择那些较具投资价值的股价偏低的股票，这类股票具有较好的抗跌性，即使失手套牢，也不致套得太深，还有东山再起的机会。

（1）挑选财务结构正常的公司的股票

财务结构良好的公司，负债比率较低，利息负担较轻，可以有效降低营运成本，将亏损降低到最低限度，比较容易渡过不景气时期。投资这类公司发行的股票往往比较理想。

（2）挑选产品具有竞争力的公司的股票

具有行业独特性的公司在市场上有较强的竞争能力，同时也会带来较丰厚的利润，经济不景气时能盈利的公司大多是这种类型的公司。

（3）挑选净资产较高的公司的股票

净资产高的公司稳定性高，在经济不景气时，有较雄厚的财力作后盾，对于经济不景气有较好的应变能力，值得投资。

（4）挑选管理优良的公司的股票

管理水平的高低决定一个公司的经营效益和发展速度。良好的管理制度会使企业低成本高效率地发展，竞争力相对提高，有很强的市场适应能力，大可投资。

当然，对在空头市场上主力被高位套牢、无法出局的股票也可适度参与，只要一有机会主力就会大力拉抬，制造反弹解套机会。

实战点金

在空头市场中，做短线的投资者抢反弹可选严重超跌、股性尚佳、盘子适中的股票。股票的涨跌如弹簧，压的越紧、跌的越狠，反弹的力度就越高，涨得就越多；而拉的越长，涨的越高，可压缩的空间和下跌的幅度也就越大。空头市场中抢反弹，若买卖时机掌握得恰当，同样可获得较丰厚的回报，但期望值不能过高，以免被套牢。

三、逼空行情下的选股思路

逼空即逼迫空头，在股市里，逼空的意思就比较简单了，就是反复单边上涨，不给

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那些没买入股票而在等待回调再买的人机会，这种行情的特点就是一旦你抛出股票就很难再次买进，因为你总想等回调有个低点，但这种回调总是点到即止。

1．逼空行情的市场特征

在逼空行情中，成交量越是温和放大，就越有持续上涨的动力。相反，如果在短期内出现巨量，则往往意味着行情将见顶（图5–4）。

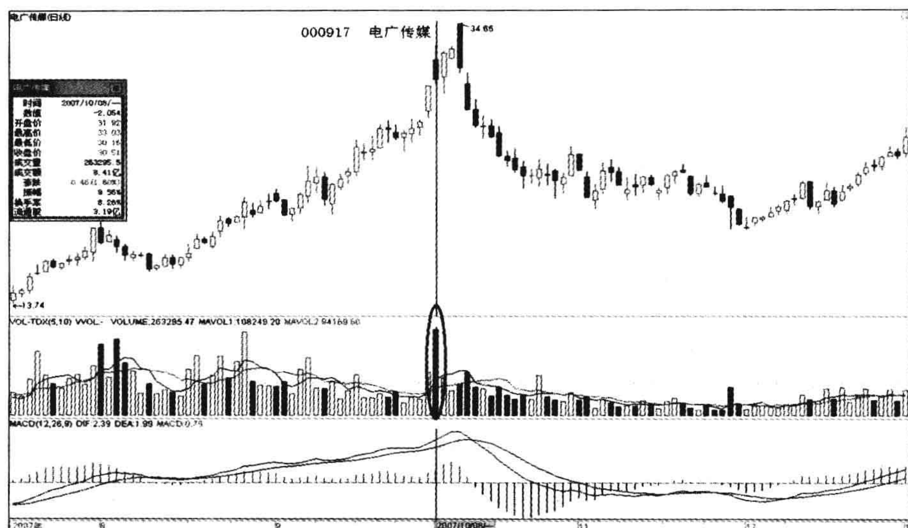


图5–4 井喷——见顶

另外，越是出现"井喷"式上涨的就越要小心。在熊市中，井喷行情换来的总是幅度更深的下跌（图5–4）。目前，大盘保持一定速率，一步一个脚印地上涨，其后劲更足。因为只有在稳健走高的行情中，主力资金才能充分建仓，才更有利于行情向纵深发展。

2．逼空行情选股策略

（1）选股以热门股、涨停股为主

某个板块多数个股出现涨停，表明主力资金主要集中在该板块，因而从该板块中挑选个股，往往能取得超过大盘的涨幅。对从低位首先收出涨停的个股宜重点关注，此时往往是该股启动、甚至加速上扬的信号，可及时跟进，投资者可在该股涨停的第二天追涨买入。

（2）把握时机，介入宜早

弱市中需要把风险防范放在首位，强市中则应把抓住机会放在首位。弱市中，庄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家为了减轻拉抬难度，习惯在尾市拉升，因此应把买股的时间尽量往后推，一般可在14：30之后再选股买入；而在强势市场中，庄家为不给跟风盘以买入机会，总是早早把股价拉至涨停，稍一犹豫便失去机会，早买一分钟比迟买一分钟往往能买到更低的价格。

(3) 回档宜买不宜卖

在逼空行情下，投资者普遍担心热门股涨幅已经很高，希望以后再介入。其实，若某只个股保持较高换手率，说明市场成本提升较快，众人拾柴火焰高，即使回调，也一般采取强势调整的形式消化获利盘，即调整只在盘中完成，大幅调整的机会不大，过分谨慎只能看着机会溜走。在逼空行情下，盘中的回档并不表明该股已经调头向下，通常是上升过程中的短暂整理，此时回档宜加码买入而不是卖出。

3．逼空行情的注意事项

(1) 思维要转变

逼空行情大多发生在熊市末期，这时大多数投资者存在惯性思维，发现行情上涨时不敢追，或者见涨即抛。应对逼空行情首先要转变熊市思维，操作上一方面要适度追涨，另一方面要敢于捂股。当行情不断上升时，投资者不能采用熊市中那种见涨就抛的操作手法，而应加码买进，直到逼空行情告一段落并开始回落调整时再卖出。

(2) 选股要重势

逼空行情中，个股的基本面不再是最重要的因素，板块效应、资金效应、题材效应才是关键，要选择上涨趋势明显的强势股和龙头股。在逼空行情的初期，绝大多数股票都会轮番上涨，但随着行情的进一步深化，强势股就会逐渐脱颖而出。

(3) 卖出要等“空翻多”

逼空行情的最佳卖出时机是当市场中出现“空翻多”现象的时候。在逼空行情强劲上升的走势中，最先大胆跟进的投资者获取了快速而丰厚的利润。这种赚钱效应会最大限度地摧毁其他看空者的信心，使那些习惯于看空的投资者不敢看空、做空，因而纷纷“空翻多”。同时，也使得一些谨慎的市场人士逐渐加入到多方的阵营中，从而使得市场中的投资观点趋于统一。不过，在绝大多数看空者纷纷“空翻多”时，行情却最容易形成阶段性头部，成为最佳的卖出时机。

实战点金

对于展开逼空行情的板块和个股，善于炒作短线的投资高手，要迅速及时地跟进，在实际操作中要做到判断准确，操作果断。而做到这两点并不容易，需要投资者在事前经过长期周密的准备和研究。具体的准备工作主要包括：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 研判大势。市场必须整体趋势向好，大盘保持稳步上行。

2. 候选板块的确定。要选择在未来行情中可能形成热点的板块。所选的板块容量不能过大，板块热点的持续性不能太短，板块所拥有的题材要具备想像空间，板块的领头羊个股要具备能够激发市场人气、带动大盘的能力。

3. 精选个股。选股宜精不宜多，多了不易于分析和快速反应的出击。

4. 板块设置。将选出的板块和股票设置到分析软件的自定义板块中，便于今后的分析研判。

5. 密切跟踪观察。投资者选择的板块和个股未必全部能成为热点，也未必能立刻展开逼空行情，投资者需要长期跟踪观察。

第三节　快速获利的选股技巧

一、挑选短线飚股

所谓“短线飚股”，是指能够在短线涨幅超过同期市场的其他个股，或者是总体上讲能够超过一段时间的指数涨幅。说白了，就是大家经常讲到的能跑赢同期大盘的那类股票。它们的上涨有时跟基本面的变化并没有直接关系，而主要在技术面上有一些显著特征。

1. 攻击临界点

个股放量攻击[illegible]术形态颈线位，在攻击量能已有效放大但突破颈线位还在3%的幅度以下时，是短线的绝佳买点。

2. 堆量上行节节高

个股处于上升途中，当其成交量无法连续放大时，会通过在一个小的价格区间连续几日的量能堆积来超过前一个高点，形成波峰最大、量能逐渐减小的上升通道，并受到10、20、60日均线系统的有力支撑。上升通道的下轨正好是13日均线的0乖离位置，是短、中线的绝佳进货点。

3. 旱地拔葱

经过连续的下跌或回调，当反弹或反转的第一根阳线就是涨停板或是9%以上的大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阳线时，后市往往还会有10%以上的上涨空间，第一根阳线附近是短线的绝佳进仓点（图5–5）。

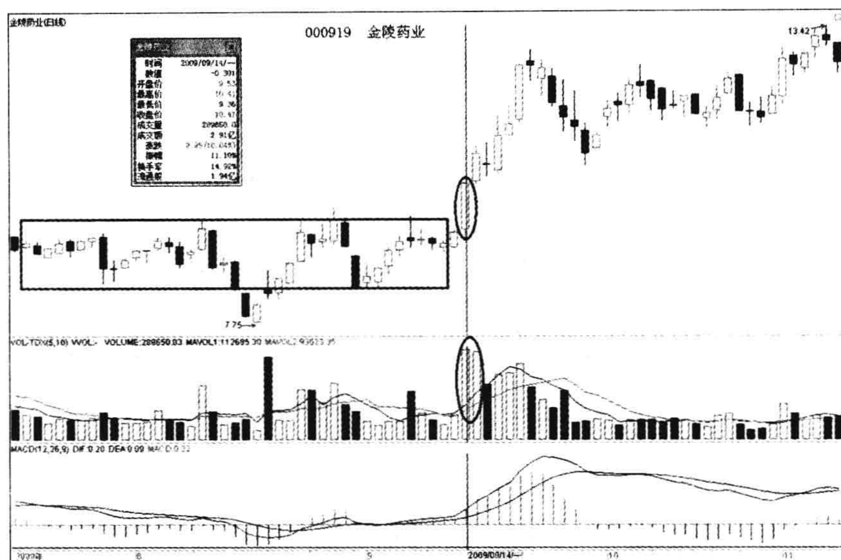


图5–5 旱地拔葱

4．小阳放量滞涨

个股连续放量上攻时只收出连续的十字小阳线，这是上攻受阻的表现，缩量蓄势之后还会有一波继续上攻创新高的机会，放量后的缩量回调时是短线绝佳进仓点。

5．假阴线

个股拉出一个涨停板之后，次日继续放量，超过涨停板的量能攻击重要技术压力位时，收盘受阻回落，只收出一根带长上影线的涨幅在一个点左右的十字小阴线，这是主力做多遇阻的表现，次日往往会继续上攻，十字阴线的收盘价附近是短线的绝佳进仓点。

6．直破多头线

个股依托45度上行的10、20、60日均线向上运行，个股的加速上扬带动13日均线陡峭上行时，股价突然快速掉头连续下跌，跌破还在上行的13日均线时，接近34日的均线位置是短线的绝佳进货点。

7．高位巨量换手

个股运行在上行的10、20、60日均线上方时，突然连续收出巨量阴线，但未破13日均线且巨量阴线的跌幅逐渐减小时，只要缩量阳线在13日均线上覆盖巨量阴线的实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

体，阴线的收盘价附近就是短线的绝佳进货点（图 5–6）。

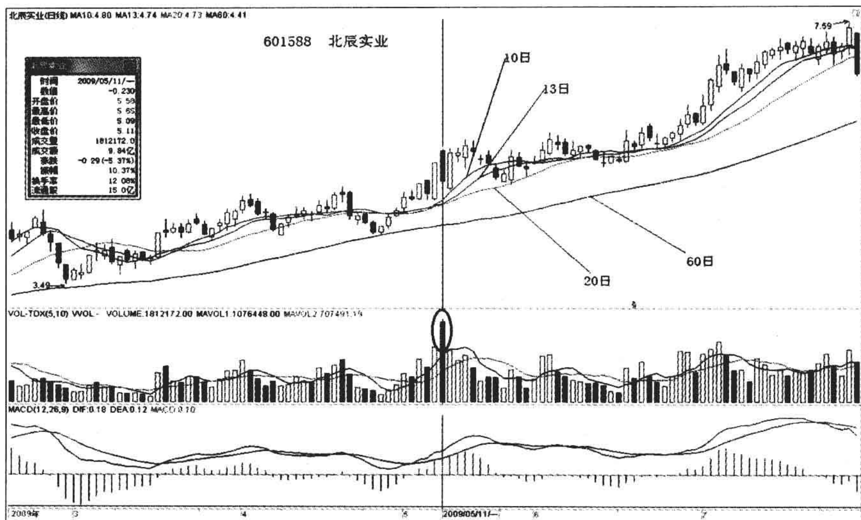


图 5–6 高位巨量换手

8．日、周线同处 0 乖离

个股的 10、20、60 日均线系统及 10、20、60 周均线系统同处于 45 度上行的多头运行状态时，当股价调整到 13 周均线的 0 乖离位置时，如果此时股价同时也回调至 13 日均线的 0 乖离位置，则此点位是短、中线的绝佳进货点。

9．扭转乾坤

个股从连续回调后的阶段性低点掉头回升，如果回升的第一根阳线的实体盖过了回调的最后一根阴线的实体，且成交量比最后一根阴线超过一倍左右，这种成交量称为反转量，这根阳线为扭转乾坤的反转阳线，这根反转阳线的收盘价附近是短线的绝佳进仓点。



短线飚股在上升一段时间后，如果出现一些调整，其回落幅度也不会超过前面上升波段高度的一半。一般是回调到前面上升波段高度 1/3 的位置比较常见。而且，在震荡过程中，一般不采取深幅大阴线砸盘的方法，而是以横向震荡的方式居多。此外，即便是出现了短线的深幅下探，也会在短时间内涨回来。总体上看，仍然是保持箱体横向运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、挑选受到政策背景支持的个股

一个国家的政策取向对于国民经济的运行态势及产业结构的调整具有决定性作用。反映到股市当中，受到国家产业政策倾斜支持的行业，容易得到市场的认同。例如，垄断行业由于受国家特殊保护，所以发展稳定，前景看好，投资者应当予以注意，能源、通讯等公用事业类和基础工业类股票即是一种选择。再比如，金融业目前在我国尚属一个政府管制较严的行业，现时金融企业整体而言基本能获取高于社会平均利润率的利润，所以，只要获得了政策上的支持，某一行业或某一板块就必然会成为市场中的宠儿。

因此，投资者在挑选股票的时候，应该注意挑选一些有政策支持的股票。目前，我国资本市场经历积极而深刻的变化，正处于重大的历史转折点上，并迎来一个新的发展时期，主要表现包括以下六个方面：

①中国资本市场的股权分配改革取得了重大进展。

②中国内地的上市公司质量得到了很大提高。

③中国资本市场的风险化解能力进一步提升。

④中国资本市场的机构投资者发展迅速并日益多元化。

⑤中国资本市场的法制基础不断巩固。

⑥中国资本市场包括期货市场的基础性制度建设也取得了一定进展。

因此，从上面所列的六点来看，反映在股市中，投资者在选择股票的时候就应该注意以下几个方面的股票。

1．农业类股票

中国是一个农业大国，也是一个产粮大国。十七届三中全会已经证明，从国家粮食安全考虑，在相当一段时间内，粮食生产都将成为政府的“重中之重”，其政策也会给予倾斜、支持。近些年来，在支农惠农政策的鼓励、引导下，中国粮食连年丰收。2009年全国粮食产量再次突破5亿吨，而每年国内粮食的总需求量不过6000万吨，尚有4亿多吨盈余。在世界粮食紧缺的今天，粮食无疑是“白花花的金子”。众所周知“出口、投资和消费”是拉动中国经济的“三驾马车”，在纺织品等出口受到抑制的情况下，在出口退税的优惠政策支持下，粮食出口无疑为中国的创汇燃起新的希望。可以断定，我国粮食价格将很快与国际接轨，其收购、销售价格将大幅度提升。种种利好将推动农业股票（以及与农业相关的化肥、农村基础设施建设、农村医疗等股票）越走越好（图5-7）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


图 5–7　北大荒

2．与循环经济有关的股票

循环经济把清洁生产、资源综合利用、可再生资源和能源开发、产品的生态设计和生态消费等融为一体，是运用生态学规律来指导社会经济活动的模式。如果说，其他题材的活跃带有一定的投机炒作性质的话，那么有着坚实政策背景支撑下的循环经济概念并不仅仅是炒作性质，“十一五”规划将引导产业结构的调整，作为“十一五”的重点，该板块的投资机会也将为主力资金所充分挖掘，相应的循环经济概念也具备了中线走强的基础。因此，投资者完全可以从循环经济的角度来挖掘股票。因为循环经济几乎涵盖了节能、环保、新能暖、绿色生态等众多产业，因此，那些可持续发展战略或者拥有技术创新或者工艺改进的企业，都可以称为是循环经济，但主流的热点主要由少数的个股组成，多数题材的个股只是短期的炒作，难以持续。因此，投资者必须能够找出符合市场条件的个股，主要有以下两个条件：

①以循环经济展开的主业，对自身经营利润有重大影响，目前市场活跃的个股都是以对未来的预期为主，是看好以后的成长潜力。

②必须要有业绩的支撑，如果仅仅是题材炒作，或者确实有核心技术，但不能转换成实实在在的经营业绩，则股价表现也将是昙花一现，至少目前要有业绩增长的势头。

符合上面两个要求的个股，才是真正的主流持续热点。例如，莲花味精（600186）以小麦代替玉米对味精生产系统的改造，成为了世界上唯一用小麦生产味精的厂家，国际竞争能力相当强。最令人瞩目的是，该公司以生产味精带动小麦种植、饲料肥料加工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等多重增值和生态循环，循环经济模式节约了资源、降低了成本、提高了效益，受到国务院领导的批示肯定。与此同时，该股还具备极具震撼力的外资并购概念，摩根士丹利亚洲公司已多次与该公司的控股股东——河南莲花味精集团公司接触，商讨股权收购等合作事宜，虽然目前尚未取得实质性进展，也未签署任何意向性协议，但仅凭摩根士丹利与莲花集团的频繁接触来分析，其对莲花味精的青睐可见一斑。从走势上来看，该股经过前期的大幅下跌之后，一直处与低位盘整的走势。如今在量能的配合下，该股一举突破前期平台压制，上涨空间已被完全打开，投资者可以重点关注（图5–8）。

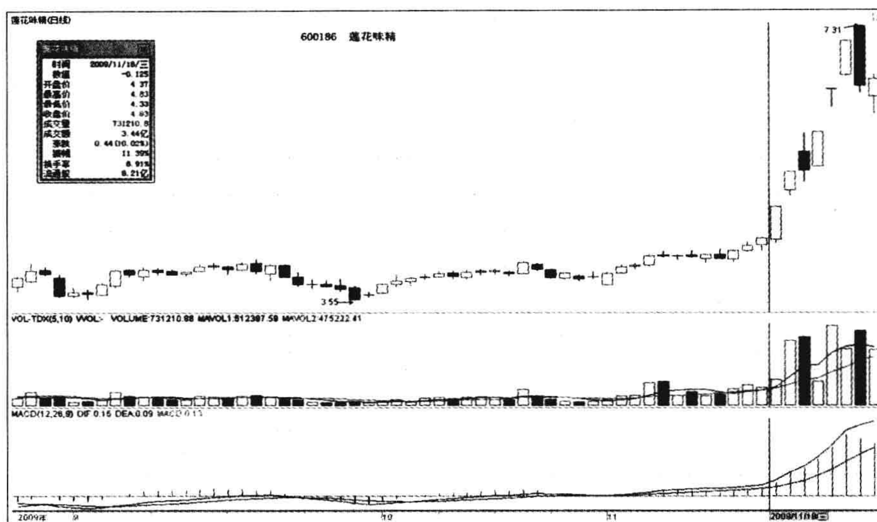


图5–8 莲花味精

3. 有色金属类股票

随着金融危机对实体经济的影响，钢、铜、铝等金属、有色金属的需求量急剧下降，国际期货价格一路走低。但这种现象只是暂时的，因为有色金属同能源一样是不可再生资源，存量有限。随着金融危机逐渐退去和经济的复苏，有色金属的需求将呈爆发式增长，其价格也将重新回归甚至再创新高。

我国铅、锌、铝、铜、钒、钛、铟等矿产蕴藏量位居世界前列，拥有比较丰富的金属、稀有金属资源。但是长期以来中国还是在国际市场上吃了不少亏，这是由于中国在国际市场上缺乏“话语权”，而这次的金融危机为中国夺回“话语权”提供了千载难逢的机会，这对国内矿产企业是一个非常好的契机。因此，投资者绝对不会放过这次机遇。目前，A股市场的有色金属类股票已经“一片哀鸿”，其股价已经跌到了“底板”。但相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信，用不了多久，有色金属类股票将成为“最大的牛股”。

4．汽车类股票

面对金融危机，全球汽车制造业陷入了“窘境”。但对国内而言，汽车产业不会垮掉。原因在于：汽车产业是国家工业的重要支柱产业之一，也是拉动多个产业发展的基础性产业，更是一个国家工业发展水平的重要标志之一，一个泱泱大国不可能没有自己的民族汽车工业；我国汽车工业（特别是家庭轿车工业）起步较晚，私家车的普及率仅有10%左右，远远低于欧美的50%，市场潜力相当巨大。如此的市场不可能完全拱手让给“外资品牌”，民族汽车工业必须有自己的重要一席之地。汽车工业（尤其是家庭轿车工业）是拉动内需的重要产业，汽车消费也是仅次于房地产消费的第二大“消费商品”。不仅如此，汽车产业、汽车消费还可以带动电子、化工、钢铁、旅游、房地产等多个行业的联动发展。

简言之，尽管现阶段汽车产业处于最为困难的低迷期，但其依旧具有相当的潜力。在经过整合、重组之后，一批拥有实力的企业将脱颖而出。因此，适逢A股汽车股票处于低价区，选择中长线投资绝对是最聪明的布局（图5–9）。

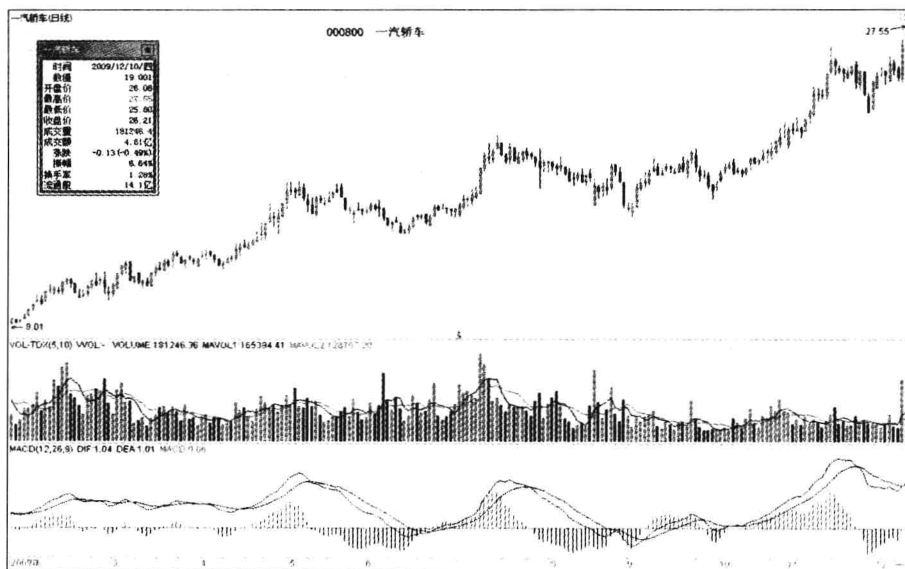


图5–9　一汽轿车

尽管这些年来我国股市的确已经发生了翻天覆地的变化，从解决股权分置这一与生俱来的顽疾到权证等金融创新产品的陆续推出，从培育基金、QFII（合格的境外机构投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者）等机构投资者到对券商的优胜劣汰，证券市场的生存环境的确是有了很大的改善，深沪股市已完全具备了步入牛市的基础条件。目前股改任务已基本完成，新股IPO开闸，中国股市翻开了新的一页，管理层在多个场合的言论中也是肯定了我国股市一年多以来所取得的成绩，故从政策背景上也是支持股市持续向好的。

实战点金

股票市场是经济的“晴雨表”，与经济有着必然的联系，而经济受制于国家的政策、方针等“意识形态”。因此，研究股票就必须研究经济、研究政策，挑选有政策背景支持的个股。

三、挑选黑马股

黑马股是指价格可能脱离过去的价位而在短期内大幅上涨的股票。众所周知，黑马股是可遇而不可求得，被大家都看好的股票很难成为黑马，找到黑马股也并非想象中那么难。

1．黑马股具有的共同点

认真观察就会发现黑马股一般都有三个共同的特征。

（1）低起点

低起点表示股价还在底部区。当然也有高起跑点之个股，但那是少数，绝大多数的黑马股都是低价位启动的。例如巴菲特购进黑马中石油就是在每股1.6港元上下，也是属于低的起跑点。

（2）远景题材

股票具有远景题材相当重要，该股必须具有远景题材，并且远景题材最好具有很大的想象空间。虽然目前的每股盈余并不突出，但是只要背后有动人的故事题材，想介入的投资者就会大增。例如天威保变在6元启动时，就有非常诱人的故事题材，加上无锡尚德的施正业变成中国新首富，增加了太阳能炼金术的诱惑性，所以后来天威保变才能复权大涨了9倍才进入整理（图5-10）。

（3）动力

动力也是黑马股的一个必要条件，一定要有动力出现，才不会使投资者因等太久而失去耐心，尤其从周线上观察，若底部出现大量的个股，隔不了多久，便会爆发大的行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

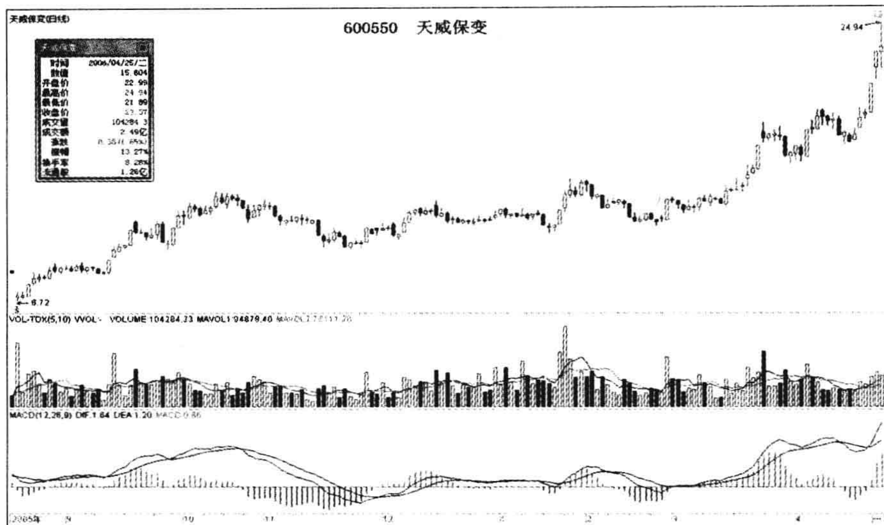


图 5–10 天威保变

情，如果加之具备诱人的远景题材，其爆发性会更大。在大牛市中，技术选股最好多看周线，少看日线，寻找黑马股才会变得简单。

2．黑马股启动前的要素

黑马股在启动之前，会出现这样几个要素：首先是市场的浮动筹码减少，股价的振幅趋窄。如果有连续多个交易日的阶段性地量交易过程出现，往往就是主力启动的前兆，当然如果主力某天休息则盘口的交易就非常清淡。其次，股价的 30 日均线连续多个交易日走平或者开始缓慢上移，30 日均线代表着市场平均成本，如果一个股票的 30 日均线走平则意味着多空双方进入平衡阶段，30 天之前买进股票的投资者已经处于保本状态，只要股价向上攻击，投资者即刻就可以进入盈利状态。由于市场平均成本处于解套状态，该股向上的套牢盘压力比较轻，并且刚启动时市场平均成本处于微利状态，相应的兑现压力也比较轻，因此行情启动之初主力运作将相对轻松。最后，周线指标及月线指标全部处于低位，日线指标处于低位并不能有效说明什么，主力依靠资金实力可以比较轻松地将日线指标尤其是广大投资者都熟悉的技术指标（如 KDJ、RSI 等指标）做到低位，只有周线指标与日线指标同时处于低位，该股才真正具备黑马个股的潜在素质。

3．从技术上看黑马股

准确挑选黑马股的核心技术是识别黑马股的特征，而黑马股的最重要的特征就是：不被投资大众看好。其具体特征如下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①流通市值小，流通盘小，股价低，庄家易拉升，在大盘出现不利情况的时候有能力护盘，日K线组合符合经典上涨图例。

②股价长期下跌末期，股价止跌回升，上升时成交量放大，回档时成交量萎缩，日K线图上呈现阳线多于阴线，阳线对应的成交量呈明显放大特征，用一条斜线把成交量峰值相连，明显呈上升状，表明主力庄家处于收集阶段。每日成交明细表中抛单数额少，买单大手笔数额多，这表明散户在抛售，而有只“无形的手”在入市吸纳，收集筹码。

③5日、10日、30日均线等均线系统呈多头排列或准多头排列，常规技术指标均呈强势，特别是日MACD即将出现红柱，且5分钟、15分钟、30分钟MACD至少有两个即将或已出现一两根红柱（此特征非常关键）。

④股价形成圆弧度，成交量越来越小。这时眼见下跌缺乏动力，主力悄悄入市收集，成交量开始逐步放大，股价因主力介入而底部抬高。成交量仍呈斜线放大特征。每日成交明细表留下主力踪迹。

⑤对于日K线组合符合经典上涨图例，5日、10日、30日均线系统呈多头排列股价严重超跌、技术指标（如6日RSI）出现底背离且当日动态日K线为阳线的股票中容易出现V型反转，此类个股不仅当日容易涨停或大涨，而且次日或随后几日还将上涨。

⑥股价呈长方形上下震荡，上扬时成交量放大，下跌时成交量萎缩，主力庄家经过数日洗筹后吓退跟风者，后再进一步放量上攻（图5-11）。

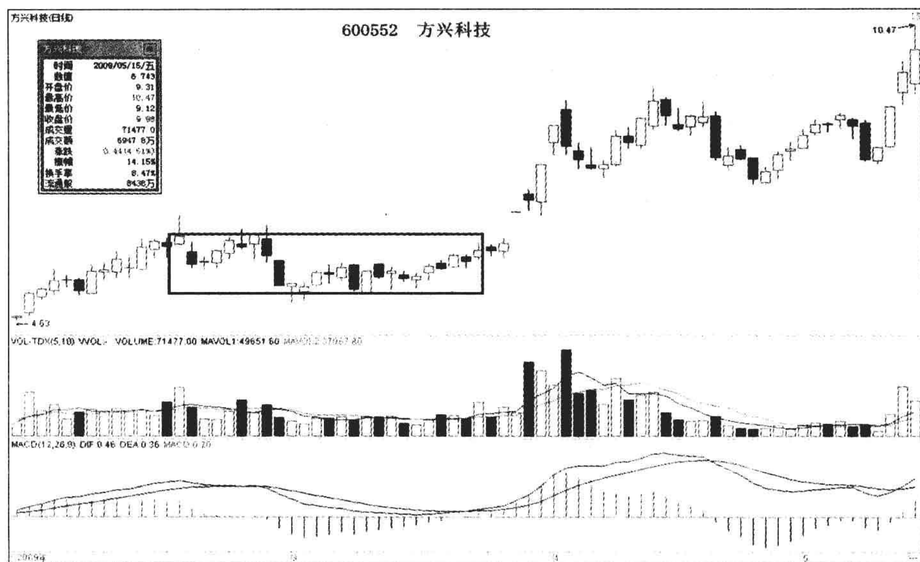


图5-11 长方形整理形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4．成就黑马股的条件

一只股票变身黑马股，一般需要以下几个条件。

（1）启动前会遇到各种各样的利空消息

事实上，能成为黑马的个股在启动前总是会遇到各种各样的利空消息。这些利空消息主要表现在：上市公司的经营恶化，有重大诉讼事项，被监管部门谴责和调查，以及在弱市中大比率扩容等很多方面。尽管利空消息的表现形式多种多样，但有一点是共同的，那就是利空消息容易导致投资者对公司的前景产生悲观情绪，有的甚至引发投资者的绝望心理而不计成本地抛售股票。

（2）形成前的走势让投资者对它不抱希望

黑马股在形成之前，其走势往往让投资大众对它不抱希望，主要原因是走势非常难看，通常是长长的连续性阴线击穿各种技术支撑位，形态上也会显示出严重的破位状况，各种常用技术指标也表露出弱势格局，使投资者感到后市的下跌空间巨大，心理趋于恐慌，从而动摇投资者的持股信心。

（3）在底部出现不自然的放量现象

能成为黑马的个股在筑底阶段会有不自然的放量现象，量能的有效放出显示出有增量资金在积极介入。因为，散户资金不会在基本面利空和技术面走坏的双重打击下蜂拥建仓的，所以，这时的放量说明了有部分恐慌盘在不计成本地出逃，而放量时股价保持不跌常常说明有主流资金正在乘机建仓。因此，这一特征反映出该股未来很有可能成为黑马。投资者对这一特征应该重点加以关注。

一般的散户不可能像庄家一样知道何时重组、跟谁重组，业绩如何扭亏为赢，拉高股价后又如何高比例送股，制造何种出乎散户意料的利好派发。等到黑马股被散户发觉的时候，刚准备“上马”甚至刚刚“上马”就会冷不丁地吃到主力庄家给的“下马威”——庄家开始大幅洗筹，上下震荡，大量散户纷纷落马，而此时主力庄家挥舞着“资金的马鞭”，骑着黑马绝尘而去。



投资黑马股可以求助于富有经验的投资专家，但是专家提供的线索总的来说仍然只是原始资料，而要从其中迅速筛选出若干家值得进一步研究的公司，则主要靠经验。如果主力发觉有少量高手仍牢牢跟风，就会对该股不理不睬，股价死一般的沉寂，牛皮盘整几天、十几天甚至数月，对散户进行“耐心”大考验。当又一批散户失去耐心纷纷落马，这只黑马再度扬蹄急奔。当然，这时黑马的身份往往已远高于一些优质“白马股”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，只能通过细心观察，发觉有主力庄家介入“黑马”后，紧跟庄家耐心抓紧才能最后成功。

四、选择备受欢迎的绩优股

1．认识绩优股

所谓绩优股一般指公司业绩优良的股票，通常以每股收益和净资产收益率连续几年处于领先的地位确定。如大家熟悉的贵州茅台、五粮液等。

绩优股一般适宜中长线投资，这主要是因为这类股炒作题材被兑现，短期不可能暴涨，而中长线却有一定潜力。

2．选择绩优股的标准

一般而言，选择绩优股的主要标准有以下几个。

（1）每股收益

每股收益是目前股市中最常用和流行的指标，它能使投资者对上市公司的业绩回报一目了然。公司应该具备持续稳定的盈利能力。对公司经营管理业绩的最佳衡量标准，是公司能否取得较高的权益资本收益率。投资者宁愿选择一个收益率为15%的资本规模一亿元的中小企业，也不愿要一个收益率为5%的资本规模10亿元的大企业。

（2）市盈率

市盈率指标可以直观地反映普通股票的市场价格与当期每股收益之间的关系。其计算公式如下：

$$市盈率=\frac{每股股票市价}{每股收益}$$

市盈率表明了某种股票在某一时期的收益率，是影响股价诸多因素的综合指标。市盈率偏高，说明股价超过了其内在价值，投资者应慎入；若市盈率偏低，加上不错的基本面，则是投资者优选的价值洼地。所以说低市盈率的绩优股值得投资者重点关注。

（3）净资产收益率

用净资产收益率评价上市公司业绩，可以直观地了解其投资价值，即企业净资产的运用带来的收益。同时，净资产收益率还是上市公司进行股利分配的基础，是公司股利决策的重要依据。净资产收益率相对稳定的公司有能力支付比经营状况不稳定的公司更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高的股利；而净资产收益率不稳定的公司，低股利政策可以减少其因收益下降而造成的无法支付股利或股利急剧下降的风险，并可将更多的财务用以投资、以提高公司权益资本的比重，减少财务风险。净资产收益率，这一指标反映了股东权益的收益水平，是一个综合性最强的财务指标。

（4）利润率大幅提高

利润率是指每一元营业额含有的营业利润。在选择绩优股时，投资者不应只探讨一年的利润率，而应该探讨长久的利润率。重要的不是过去的利润率，而是将来的利润率。

如果一家上市公司的利润率超过业界一般水准的好几倍，这家公司的股票便拥有很大的投资吸引力。相对地，只要一家上市公司的利润率一直比竞争同业高出2%或3%，就足以成为一个相当出色的投资对象。因此，投资者一定要寻找景气度上升的行业，在该行业中挖掘毛利率最高的公司进行投资。同时，还要前瞻性地重视目前仍是“丑小鸭”，但未来利润率将大幅提高有望变成“天鹅”的成长类个股，如公司近年有没有新项目投产，或者通过技术改造或大修理提升的产能等。

（5）分析财务报表中的主要经济指标

选择绩优股还应该对财务报表中的主要经济指标进行比较、分析，从而选择购买适合的公司的股票。分析上市公司经营状况，主要应考察其偿债能力、营业效率和获利能力。

①偿债能力。所谓偿债能力是指公司支付短期、长期债务的能力。偿债能力越强越好。计算偿债能力的公式为：

a.流动比率＝流动资产总额÷流动负债总额。流动比率反映的是上市公司的流动资产可供偿还流动负债的程度，流动比率越大，说明短期偿债能力越强。一般2∶1的流动比率较令人满意。

b.速动比率＝（流动资产总额－存货）÷流动负债总额。流动资产总额去除变现能力差的存货后为企业的速动资产，即可以迅速变现的资产，如货币、基金、短期投资等。速动比率显然要比流动比率更能准确反映上市公司的短期偿债能力。一般1∶1的比率较理想。

c.负债比率＝负债总额÷资产总额。一般该比率稳定在40%～60%的范围内为妥。

②营业效率。所谓的营业效率是衡量公司有效利用资产的能力。计算营业效率的公式为：

a.存货周转率＝销售额÷平均存货期。一般存货周转率以9次为宜。

b.平均收款期=365天÷（销售额÷平均应收账款）。平均收款期越短越好，平均天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数一般以20天为好。

c.销售与固定资产比率＝销售额÷平均固定资产总额。一般比率以5倍为宜。

③获利能力。获利能力则是反映公司经营状况优劣的标准。计算获利能力的公式为：

a.净利率＝税后净收益＋销售额×100%。一般比率以4%为宜。

b.投资报酬率＝税后净收益÷资产平均总额×100。一般比率以10%为宜。

c.净值报酬率＝税后净收益÷股东权益资本×100%。一般该比率以15%为宜。在盈利能力分析中，巴菲特总结了如下表所示的几个方面。

巴菲特总结的盈利能力分析一览表

种类	释　义
产品盈利能力	产品盈利能力的标准并非与所有上市公司相比，而是与同行业竞争对手相比，其产品盈利水平往往远远超过竞争对手
权益资本盈利能力	即净资产收益率，代表公司利用现有资本的盈利能力高低
留存收益盈利能力	未向股东分配的利润进行投资的回报，代表了管理层运用新增资本的能力，也代表了公司利用内部资本的成长性高低

巴菲特在1988～1989年以13亿美元投资可口可乐，至今已盈利70亿美元。除了超级长期稳定业务和超级经济特许权等持续竞争优势外，巴菲特还看中了可口可乐的超级产品盈利能力和超级资本配置能力。例如可口可乐在过去10年里营业收入增长2.75倍，而营业利润增长了2.58倍。同时，在过去的12年回购公司25%的股份，提升了其股票的内涵价值，股价的坚挺令持有者在二级市场受益良多。

（6）其他标准

投资者在进行财务分析时，应把每股收益、每股价格与每股净资产联系起来考察才更有参考价值。还应关注扣除非经常性损益后的净利润和每股收益及每股经营产生的现金流量净额。通过对该指标的考察，投资者可对个股利润的构成和业绩的含金量有大致的把握。

两个指标中“非经常性损益”指一次性或偶发性损益，包括资产处置损益、临时性补贴收入、新股申购冻结资金利息等。目前，一些公司此类收益比重越来越大，有拼凑利润之嫌，而设“扣除非经常性损益后的净利润和每股收益”指标则剔除了这些不可比因素，使投资者一目了然。“每股经营产生的现金流量净额”则有助于投资者对每股的含金量有较明确的认识，在选择绩优股时更加心中有数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

之所以要选择绩优股，是因为绩优股具有较高的投资回报和投资价值，其公司拥有资金、市场、信誉等方面的优势，对各种市场变化具有较强的承受能力和适应能力，绩优股的股价一般相对稳定且呈长期上升趋势。因此，绩优股总是受到投资者、尤其是从事长期投资的稳健型投资者的青睐。

五、挑选涨停股诀窍

涨停显示股价走势较强，特别是连续涨停的个股，短期可获取丰厚收益（图5–12）。一般而言，涨停股次日往往会顺势冲高，据统计，涨停次日最高点平均涨幅为5.92%，因此，如果短线介入涨停股后，次日平均收益也大大高于二级市场的收益率。但大涨之后往往也会大跌，因此，参与涨停股，高收益的同时伴随着高风险。那么如何挑选涨停股呢?

参与涨停股，应以短线为主，而且应选择低价、小盘股为主，这些个股一旦涨停，往往能形成持续的上升趋势，流通盘最好在3000万～8000万股之间。中、大盘股涨停

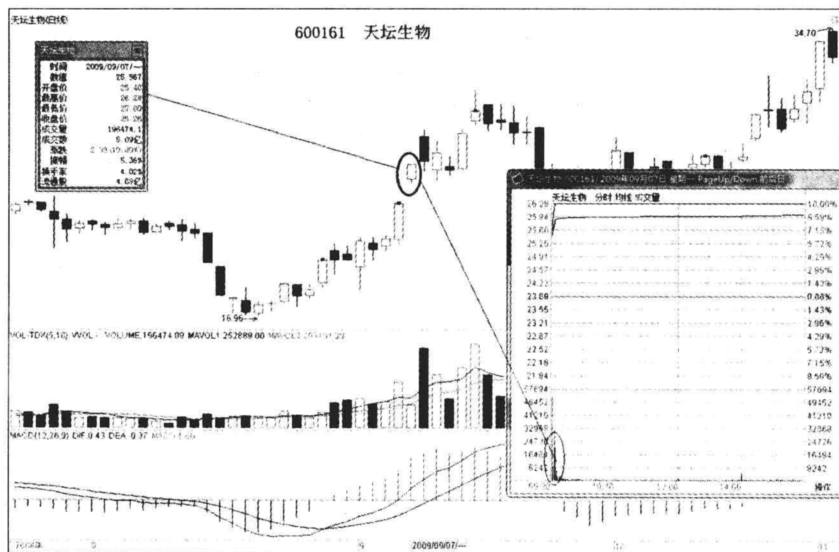


图5–12 跟涨停

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



之后要继续拉升难度较大。

1．关注介入时机

个股涨停时间越早越好，越早则次日走势越佳，一般最好限制在10：10以前。因为短线跟风盘十分注意当天出现的机会，前几个涨停最容易吸引短线盘的目光，并且在开盘不久就能涨停，本身也说明庄家是有计划进行拉高，受大盘当天涨跌的影响不会太大（但不是一点没有影响），如果这时该股票的技术形态也不错，在众人的集体上推下，涨停往往能封得很快，而且买单可以堆积很多，上午收盘前成交量就可以萎缩得很小，在下午开盘时就不会受到什么冲击，涨停封死的可能性就非常大。第二天获利也就有了保障。

如果上午停牌，下午复牌后在13：15以前封涨停的也是相当不错的个股。在开盘不久便能封住，说明庄家有拉高计划，只是由于短线盘很多已经集中在上午的涨停板上，下午的涨停板吸引力相对小一些。

2．关注换手率

个股第一次即将封涨停时，这时候换手率小的当然比大的好，尤其是在大盘处于弱市和盘整市时，这一点尤为重要，理想情况是普通股换手低于2%，ST股低于1%，在大盘处于强势时这个换手条件可以适当放宽，对龙头股也可以适当放宽，但无论在什么情况下，不能超过5%，包括涨停被打开后又被封住时换手率的情况。

这些对换手率的限定实际上也是限定今天就已经获利的买盘数量和说明今天抛压的大小，这时获利盘越小、抛压越小，第二天的上攻余地也就相应越大。

3．关注个股形态

在个股形态中，个股盘整一段时间后突然涨停比连续上涨后再拉涨停的好；个股连续大跌后以涨停方式开始反弹的也可以；庄家仓位重的个股比庄家仓位轻的好。

个股盘整要求在至少5～6天内没有出现大阴大阳，均线系统不能出现乖离率太大的情况，拉到涨停的位置后离强阻力区域不能太近，要给第二天的高开留下一定空间。对于庄家持仓太重、基本只有庄家自己参与交易的股票，首先必须看日K线，判断一下庄家这时的意图，再决定是否参与。在一般情况下，盘整后突破的股票是最好的，由于普遍的心理预期是突破后上涨空间打开，第二天的获利幅度会大一些；而对于超跌反弹的股票，由于反弹性质决定，高度不能预计太大，要保守一些；而连续上攻的股票，由于在低位买进的人可能随时抛出，形成大抛压，因此除非是在大牛市，否则追涨停的时候一定要小心。

而对于庄家仓位比较重的股票，庄家由于出货需要，常常是在涨停后继续拉高出货，才能降低仓位，所以反而相对安全些，当然也要求大盘不能太差。由于个股形态分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析需要较好的功底，因此，投资者应仔细研究相关资料。在这里强调一点：即使当日涨停，但近两日的获利盘依然不多，这种情况下，最好是洗盘后再上攻涨停。

4．关注盘中涨幅

投资者要及时搜索盘中涨幅排行榜，对接近涨停的股票翻看其现价格、前期走势及流通盘大小，以确定是否可以作为介入对象。当涨幅达9%以上时应做好买进准备，以防大单封涨停而买不到。

实战点金

对投资者而言，一般要重点关注第一只进入涨停的个股，连续第二个涨停的个股就不要追了，理由就是由于短期内获利盘太大，抛压可能出现。当然这也不是绝对的，在牛市里的龙头股或者有特大利好消息的股可以例外。

除此以外，投资者在追涨时还要注意：

1．追高开高走拉涨停的股票。高开高走涨停说明走势极其强劲，更容易吸引跟风盘，第二天走势一般会更高，这类股票追起来安全些。

2．追拉涨停的龙头股。投资者在追涨时，最好追涨停的龙头股，而别追涨停的跟风股。大盘条件要相对有利，能够支持板块上扬。这种情况出现，不仅容易吸引短线盘，还可以吸引中线盘，再加上股评吹捧，往往其中的主要个股能够在涨停后继续高开高走的强劲走势，这时追涨停也是最安全的。

六、精心挑选反弹股

不仅股市上涨可以获利，同样，充分利用股市暴跌后形成的反弹机会，在短期内也可以赚取丰厚的利润。一次强劲的反弹丝毫不亚于一波次中级或短多行情，而且具有极高的获利机会。但投资者应有辨别能力，要在股市下跌中准确地判断出未来反弹强劲的板块与个股，从而择机建仓（图5-13）。

以下几类股票可作为投资者抢反弹的主要对象。

1．跌势前的明星股

一波多头行情通常是由数只强势股领涨的，但在跌市中，有些该类个股的庄家主力或是由于严重被套，出不了货，或是手中的筹码尚未派发干净。因此，反弹行情一经形成，该类个股即率先发力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

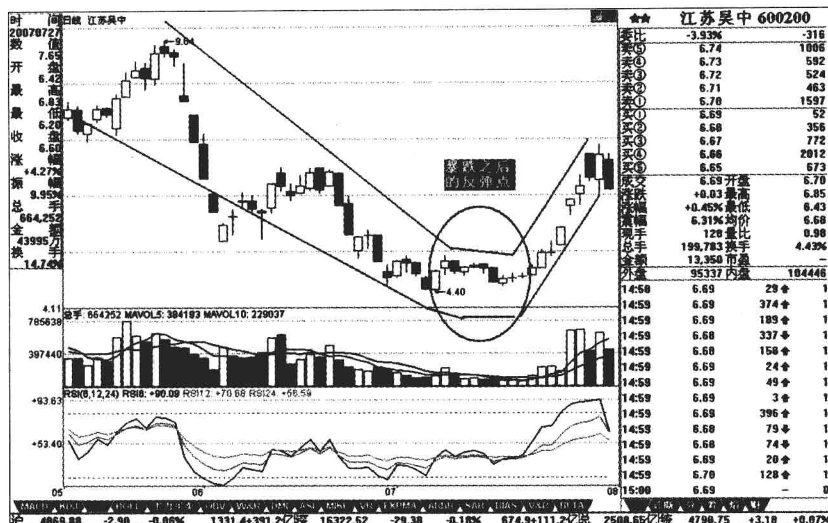


图 5–13 反弹时的短线机会示意图

2．指标股

股市下跌时，指标股往往成为空头主力率先打压股指的工具。随着大盘指数不断下挫，空方势力渐成强弩之末。此时多头开始准备反击，拉抬指标股遂成为主力烘托人气带动大盘反弹的有效手段，故适时选择指标股建仓，可使投资者迅速取得立竿见影的效果。当然，各个指标股的反弹表现也不尽相同，那些绝对价位低、流通盘适中、业绩稳定的个股效果可能更好。

3．严重超跌的绩优股与新股

某些绩优股虽然股性不甚活跃，然而本身却质地优良，一旦反弹局面出现，这类个股因股价下跌投资价值凸现，其价格会反弹至合理的价值区域；而一些在跌市中上市的新股，由于上市时恰逢股市下跌开盘价定得不高，上方更无套牢盘，则很容易成为机构的选择对象。

4．流通盘偏小、股性活跃的个股

流通盘偏小使主力控盘相对容易，反弹时向上拉升自然比较省力；而股性活跃的个股，盘中的庄家更不会放弃反弹良机，借势震荡，以博取差价。

5．新强势股

有时，一轮跌市看似接近尾声之时，却突然加速下滑，这往往有主力人为打压的因素在内。某些具有潜在题材的个股往往成为其首选的目标。随着股市下跌，机构采

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取暗渡陈仓的手法，悄悄收集筹码。大盘反转后，此类个股通常能走出极具爆发力的行情。

实战点金

要想成功抢反弹，有一定量的资金是首要条件。在股市中，有经验的短线投资者在任何时候都有一定的资金储备，一旦反弹机会出现，则迅速出击，不会因机会来临而无资金买入，空留遗憾。反弹也不同于反转，它只是市场对一种趋势过分反应的技术修正。一旦这种修正完成，股指仍会沿着原有趋势运行。因此，短线投资还应懂得节制，适时果断退场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

切准买卖时机

第六章 06

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　买在起涨点

一、趋势线发出的最佳买入信号

1．短期下降趋势线被股价向上突破是短线买入时机

不管是长期下降趋势线、中期下降趋势线还是短期下降趋势线，如果被股价向上突破，都是买入时机。但对于短线投资者而言，应把短期下降趋势线被股价向上突破作为买入时机。

在实际操作中，短期下降趋势线可区分为三种情况：中期下跌趋势中出现的短期下降趋势；中期上涨趋势中股价回调时形成的短期下降趋势；中期横向趋势中出现的短期下降趋势。

在中期下跌趋势中，股价主要以下跌为主，高点和低点都不断下移。但是，当股市下跌一段之后往往也会产生反弹，如果把握得当，利用这种反弹也会获取可观的收益。这时，我们就可以利用短期下降趋势线是否被股价向上突破作为信号判断短线的买入时机（图6−1）。

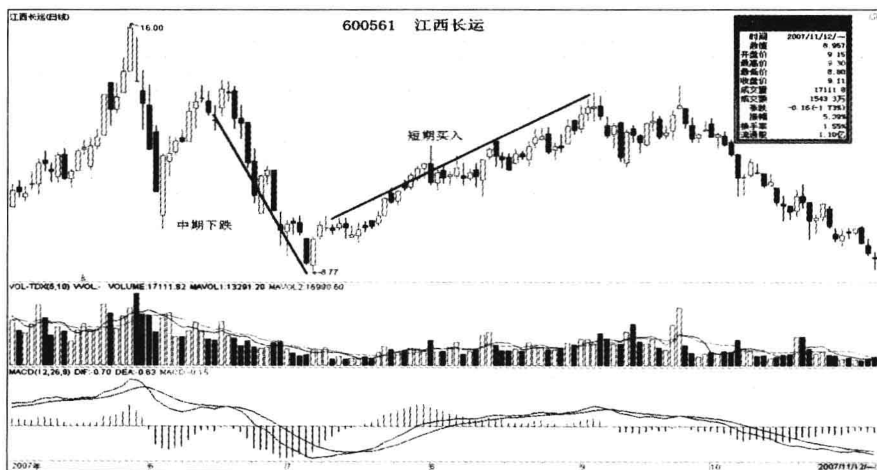


图6−1　中期下跌短期买入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在中期上涨趋势中，股价主要以上涨为主，高点和低点都不断提高。但有时候，股价在急速上升一段之后，也会进入短期的下调整理，这时股价就会受到一条短期下降趋势线的压制，而当股价向上突破该条短期下降趋势线时，说明短期的调整结束，股价又将进入新的上升阶段，此时也成为中期上升趋势中的一个新的买入时机。

股价的中期趋势，除了中期上升趋势和中期下跌趋势之外，还有一种中期横盘整理趋势，即股价在一定的价格范围内进行中期的箱体波动，时而上升，时而下跌。如果箱体上下空间较大且有一定差价，短线投资者可以在股价突破短期下降趋势线时买入股票，在股价靠近箱顶时卖出。

分析与操作要领：

①短期趋势的时间应该在 4 周以内。

②股价对趋势线的突破一般以收盘价为标准，股价向上突破下降趋势线时，必须有大成交量的支持，否则可能为假突破；股价从上向下突破上升趋势线时，可有大成交量支持，也可能没有大成交量的支持，有则加速加深跌势。股价从上向下突破上升趋势线时，应采取破位就离场的原则。

③在中期下跌趋势中抢反弹，应快进快出即以长空短多为主，且要设立明确的止损位。在中期上升趋势中，应以持股为主，即使卖出也应是部分的或暂时的，当调整结束特别是股价向上突破短期下降趋势线时应及时补仓。在中期横向整理趋势中要避免在箱顶追涨，在箱底杀跌。

2．中期上升趋势中，股价回调不破上升趋势线又止跌回升时是买入时机

在中期上升趋势中，股价的低点和高点都不断上移，将其不断上移的两个明显低点连成一条向右上方倾斜的直线，便是主升趋势线，它将成为股价回档时的支撑。当股价每次回调至该线不破该线又止跌回升时，便是中期上升趋势中的短线买入时机。

利用此种方法操作时应注意：

①股价回调至上升趋势线时，成交量应呈现缩量，否则上升趋势线难于支撑股价。

②实际操作时应根据情况变化适时修正上升趋势线。

3．股价向上突破下降通道的上轨线是买入时机

下降趋势线是由下降趋势的两个峰顶连成的直线，当下降趋势线确定以后，再选择居于组成下降趋势线的两个峰顶之间的谷并作一条平行于下降趋势线的直线，该平行直线与下降趋势线之间的范围就称为下降通道。下降趋势线称为下降通道的上轨线，与下降趋势线平行的直线称为下降通道的下轨线。

一般来说，当股价在下跌过程中，跌至下降通道的下轨线便会产生支撑而反弹，反弹至下降通道上轨时又会遇阻回落。当最终股价放量向上突破下降通道上轨线时，便宜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

告下降趋势的结束和上升趋势的开始，而成为重要的买入时机（图6–2）。

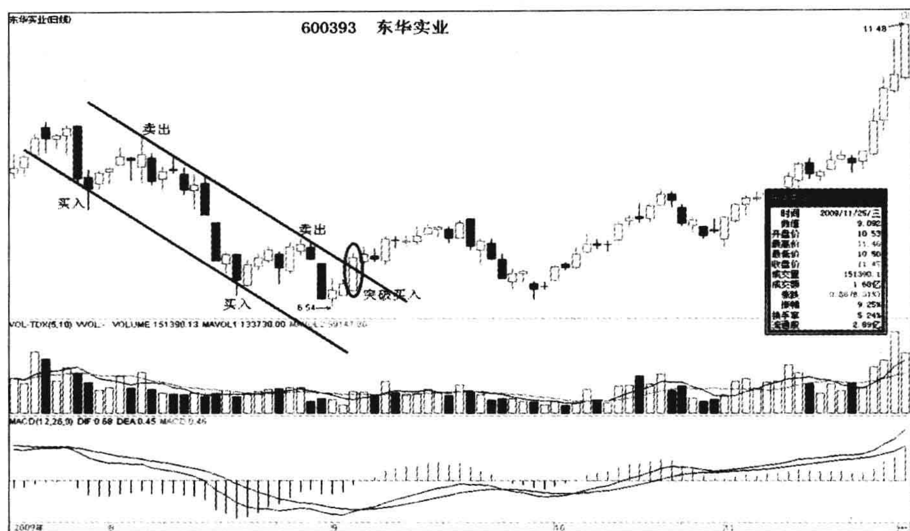


图6–2 突破上轨线——买入

分析与操作要领：

①下降通道实际上是下降趋势线分析的延续和补充，但其在实际操作中比下降趋势线具有更强的可靠性和实用性。

②成交量是衡量突破是否有效的重要指标。股价向上突破下降通道时，成交量应该放大，否则突破的可靠性将降低或股价出了下降通道后也难于上涨而横向运行。

③短线投资者也应把股价在下降通道中下跌碰到下轨线获得支撑时当做买入时机。

④区分大通道与小通道。大的下降通道被突破后要比小的下降通道被突破后走势强得多。

⑤下降通道有效向上突破后的量度升幅至少是下降通道的垂直高度或其倍数。

4．股价向上突破上升通道的上轨线是买入时机

在上升趋势中，有时候股价前期的上涨沿着一定的上升通道有节奏地运行，即在上升通道的下轨形成明显的支撑，在上升通道的上轨线股价又遇阻回落。但是，到了上升趋势的末期，庄家大幅拉抬，股价放量向上突破上升通道上轨线的压力，出现加速上涨，短时间内升幅往往非常可观，把握得当可获丰厚利润。因此，在上升趋势中，当股价放

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



量突破上升通道上轨线时是短线买入时机。

分析与操作要领：

①股价向上突破上升通道上轨线时，注意成交量的变化。如果在股价突破上升通道上轨线时成交量配合放大，可视为有效突破，应大胆买入，后市会有较大涨幅。否则假突破的可能性大或者难于达到量度升幅。

②股价向上突破上升通道上轨线是股价加速上涨和上升趋势末期的信号，持续时间一般不会太长，迟早还会跌回通道之内甚至更低。

③股价向上突破上升通道上轨线时买入，如很快又跌回上轨线之内应止损出局，虽然突破后偶有回抽，但也不应在上轨线之下收盘。

④股价向上突破上升通道上轨线后的量度升幅是上升通道内的垂直高度或其数倍。

⑤在上升通道中，股价每次回落在下轨线获得支撑时也是短线买入时机。

5．股价向上突破水平趋势线时是买入时机

股价长时间运行，每次上冲到某一个价位，都受阻回调，把这若干个高点联接起来，便形成一条水平的趋势线。

当股价在某一天放量向上突破这条水平的趋势线时，视为买进信号。

分析与操作要领：

①股价向上突破水平趋势线时，如果成交量未配合放大，意味着换手不够积极，有可能突破后不久即再跌回这条趋势线之下。

②股价长时间在该水平线上运行，由于主力对倒或护盘等原因，持仓成本也不断提升，当主力再向上拉升时，明显是为这批筹码以后的出局再拉出空间。此种主力高度控盘的股票如果是在高位运行，投资者只能适量参与。

6．在上下空间较大的箱体中，股价回落至箱底获得支撑时是买入时机

箱体是由水平趋势的两个平行谷底连成的水平趋势与两个平行峰顶连成水平压力线组成，介于水平趋势线与水平压力线之间的范围称为箱体。水平趋势线成为箱体的箱底，水平压力线成为箱体的箱顶。一般而言，在水平趋势中，箱体的箱顶与箱底的距离一般较大并有相当的差价，短线投资者可以在箱体中抢反弹。当股票价格下跌碰到箱底时，由于水平趋势线的支撑作用，股票价格进一步下跌的可能性不大，短线投资者可于此时买入股票。

分析与操作要领：

①股价在箱体中从箱顶往箱底回落时，成交量应逐渐缩小；股价再回升时，成交量应有所放大。

②短线投资者应快进快出，把箱底当做止损点，当股价跌破箱底时应及时止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

趋势线在判断股票行情走势上具有一目了然的效果，也是短线投资者常用的判断和揣测买卖时机的技术工具。

一般来说，股票价格不会以直线方式向前运动，通常是以锯齿形出现，股票价格趋势就是由这些锯齿形的高峰与高峰，低谷与低谷组合形成，它代表了股票价格的运动方向。股票价格的运动方向就称为股票价格的趋势。

在一定时间内，趋势线代表着股票价格的运动方向，一旦趋势线被有效突破后，市场发展的方向便会改变。因此，在下降趋势线被有效突破后，股票价格将走出下降趋势并进入上升趋势，投资者这时最好买进股票加入多头行列。

二、均线发出的最佳买入信号

1．股价向上突破10日均线是重要买入时机

10日均线是股市中众多投资者进行顺势而为操作的非常重要的参考标准，即当股价在10日均线之上运行时，投资者就认为股价的趋势向上，股价还会上涨；而当股价在10均线之下运行时，一般认为股价的趋势向下，股价还会下跌。

同时，10日均线还是股价反弹的强阻力之一，只要下跌趋势尚未结束，股价就较难站上10日均线，即使偶尔站上，也很快会回到其下面继续下跌。最后，股价下跌速度明显减缓，甚至止跌上涨，10日均线也下降趋缓有走平并抬头上行的迹象，而股价从下向上突破并站上10日均线时，说明下降趋势结束，上涨行情开始，是短线投资者非常重要的买入时机（图6—3）。

分析与操作要领：

①10日均线是短期内多空双方力量强弱的重要分界线。当股价运行在10日均线上方时，表明短期内多方力量强于空方力量，市场属于强势，有更多的投资者愿意以高于最近10日平均成本的价格买进股票，股价自然会上涨。相反，当股价运行在10日均线的下方时，表明短期内空头力量强于多头力量，有更多的投资者愿意以低于最近10日市场交易平均成本的价格卖出股票，股价自然会下跌。

②股价站上10日均线再买入，虽然离底部或与最低价相差一定价位，但此时上升趋势已明确，涨势刚刚开始，仍是买入的良机。

③股价向上突破10日均线必须有成交量的配合，一般来说，股价突破10日均线的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

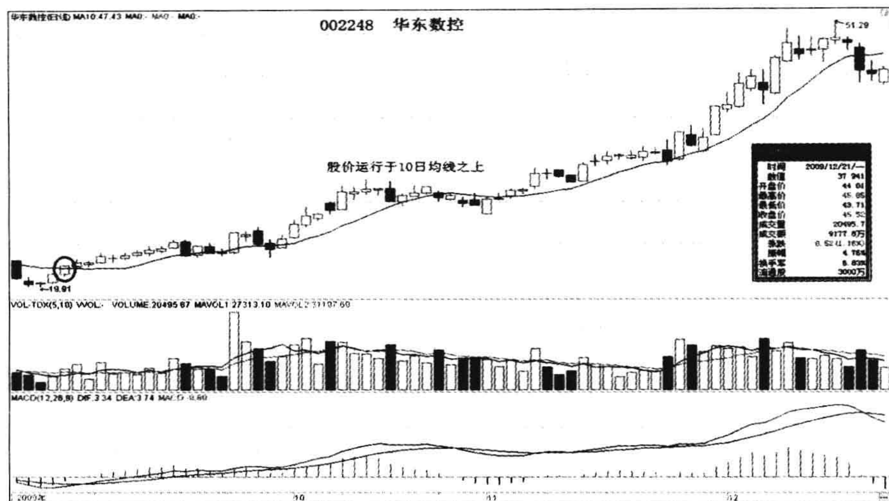


图6–3 站上10日均线

成交量应明显大于前几日的平均成交量。如果没有量的配合，可能仅仅是下跌中途的反弹，很快又会跌回10日均线之下，此时就应止损出局再行观望，特别是在10日线下降走平再上行而后又归下行时，更应止损，说明跌势尚未结束。

④股价站上10日均线才买进股票，最大的优点是在上升行情的初期即可跟进而不会踏空，即使被套也有10日均线作为明确的止损点，损失也不会太大。

⑤ 10日均线特别适用于追踪强势个股的波段操作和对大盘趋势的分析，即当股价站上10日均线时就坚决买入，当大盘指数站上10日时就看多、看涨，成功的概率较高。但是，在上升行情中，对于走势弱于大盘而没有庄家照顾的一些个股，时而跌破10日均线，时而站上10日均线形成震荡走高的态势，较难以运用10日均线把握。

⑥在持续较长时间的下跌趋势中，股价在下跌的中途产生反弹时站上了10日均线但又很快跌破10日均线继续下跌，待第二次甚至第三次股价站上10日均线才真正上涨，这种情况经常出现。因此，在下跌趋势末期，当股价第二次或第三次站上10日均线时往往是最佳的买入时机。

⑦ 10日均线适用于中短线结合的操作方式，因此经常与5日均线和30日均线配合使用。

⑧ 10日均线操作法用于趋势明确的单边上升和单边下跌行情中非常有效和可靠，而用于盘局效果差些。

⑨当股价已经站在长期均线上方后，如果股价也放量向上突破了10日均线，表明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价短期内向上快速拉升的格局已经形成，这是一种极强的短线买入信号，投资者应及时跟进；当股价虽然向上突破了10日均线，但股价的中长期均线还在上方时，表明股价还没有真正形成上升趋势，这可能只是一种中长线的建仓信号或超跌反弹信号，短线投资者应谨慎参与。

2．上升趋势中股价回档不破10日均线是买入时机

在上升趋势中，股价经过先期的快速上扬之后，由于短期获利盘太大，出现了获利回吐的现象，必然会令股价有一定幅度的调整，但只要股价不跌破10日均线且10日均线继续上行，则说明该股是正常的短线强势调整，上涨行情尚未结束。而此时也是逢低买入的一次良机，特别是股价在10日均线获得支撑后又继续上涨时，则说明该股调整已结束，新的上升浪正在展开，此时更是追涨买入的好机会。

分析与操作要领：

①10日均线是波段操作的重要参考指标。在下跌行情中它是重要的阻力线，而在上升趋势中却是强有力的支撑线，股价回调不破10日均线说明强势特征明显，任何一次的回调都是买入时机，涨势还会继续。

②在上升趋势中，股价回档至10日均线附近时成交量应明显萎缩，而再度上涨时成交量应放大，这样后市上升的空间才会更大。

③如要股价回调至10日均线附近买入，其后又很快跌破了10日线，还是应坚持止损原则，再等到调整结束股价重回10日均线之上时再买入。

3．上升趋势中股价跌破10日均线但10日均线仍上行股价很快又重回10日均线上方时是买入时机

在上升趋势中，10日均线虽然是强支撑线，但有的庄家在洗盘时却有意将股价砸破10日均线，将短线客洗出局，然后再很快拉回10日均线上方并继续大幅上涨。为回避风险或保存利润，在股价跌破10日均线时卖出后，如股价在短期内又回升至10日均线上方且10日均线仍继续上行应再次买入甚至要追涨买入以防踏空，因为庄家洗盘的目的正是为了大幅拉升，涨升仍将继续（图6-4）。

分析与操作要领：

①在上升趋势中，股价回调往往是买入的时机，但庄家有时出于种种目的，将一些重要的支撑位击穿，人为制造头部的假象，将短线客特别是根据技术操作者洗出局，然后再扎空上涨，以便让更多的投资者追涨抬轿，上升趋势中股价先跌破10日均线很快又重回10日均线之上就是庄家典型的骗线之一，而防止骗线的唯一方法就是当股价重回10日均线之上时再次买入。

②上升趋势中，只要上升行情未结束，股价跌破10日均线的时间往往很短且成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

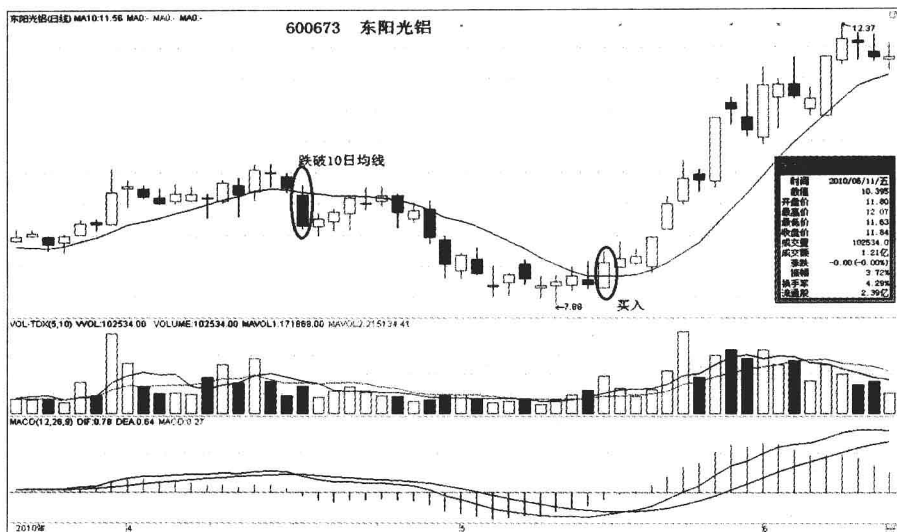


图 6—4 跌破之后重新回到10日均线之上

量明显缩小，一般最多不超过5个交易日，股价就会重回10日均线之上。否则放量跌破10日线又时间太长才回10日均线之上，说明上升的力度有限或是别的中途调整形态。

③上升趋势中股价跌破10日均线又很快重回10日均线之上是买入时机，在上升行情的初期和中段较为可靠，如果是在股价大幅上涨已久之后或第三次特别是行情末期出现时，还是要小心为妙，因为这很可能是庄家制造的多头陷阱，当股价跌破10日均线时应坚决止损，特别是放量长阴线跌破10日均线时。

4．下跌趋势中股价急跌或暴跌远离10日均线是买入时机

下跌趋势中，股价在10日均线之下运行，如股价连续出现急跌或暴跌并远离10日均线，致使10日负乖离率过大，应是买入抢反弹的时机。

分析与操作要领：

①沪深股市大盘每年都会发生数次急跌或暴跌，而每次都是最佳的中短线买入时机，这在由形态判断买入时机中已有定性的详细介绍，这里我们再以10日乖离收盘达到10%～15%，次日再遇恐慌性抛盘而10日负乖离盘中达到15%～20%时为最佳的买入时机，报复性的反弹或上涨就在眼前，甚至是中期的最佳买入点。

②在持续性下跌之后再出现暴跌，并致使指数10日负乖离率达10%～15%，次日再跌往往是中期底部。而中期头部形成后不久出现的急跌或暴跌，且大盘的10日负乖离率达10%～15%，往往是短期强劲反弹的底部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③如果大盘没有急跌或暴跌，而由于个股涨幅太大，庄家获利非常丰厚而急于兑现，采用打压方式出货，致使股价持续大跌或暴跌，此时10日负乖离率达到10%～15%甚至大于20%也不能轻易买入，除非10日负乖离率更大，否则止损出局在所难免。

④急跌或暴跌致使10日负乖离率过大，之所以会产生反弹，其原因就在于空方力量在短期内就得以完全释放，以大幅下跌的空间换取了下跌的时间，而最近10个交易日卖出股票的投资者平均有10%～15%以上的亏损，存在摊低成本的需求。不过，人气的恢复需要一定时间，因此急跌或暴跌后先是报复性反弹，再经过一定时间的整固才会发生较大幅度的上涨。

5．短期均线所形成的金叉是买入时机

所谓金叉就是指上升中的短期均线由下而上穿过上升的长期均线形成的交叉，这个时候压力线被向上突破，表示股价将继续上涨，行情看好。对短线投资者来说，最有操作价值的应该是由5日、10日、30日均线所形成的短期均线的“金叉”。当5日均线开始向上突破10日均线而形成“金叉”时，说明该股的短期上升趋势开始形成，这是均线发出的短线买入信号之一。而后在成交量的明显放大下，5日和10日均线都先后向上突破30日均线而形成另一个“金叉”时，说明该股短期上升趋势已经形成，这是均线发出的另一个短线买入信号。

分析与操作要领：

①当5日均线上穿10日均线时，应注意观察5日线的角度，若上穿的角度较陡，表示力度较强，发出的信号准确率较高；反之，粘连式上穿，即上穿的形态不明显，通常需观察一两天，根据价量关系变化再作决策，若价升量增，再思跟进。而价升量减、价跌量减或价量关系无明显变化，5日均线和10日均线仍呈粘连状态，则应继续观察。

②当5日均线和10日均线处于较为接近的状态时，突然间5日均线上穿10日均线，先要弄清是否有消息刺激市场，若无消息影响出现的金叉通常可以跟进，朦胧不确实的消息或“力度”不大的消息所造成的金叉追货需审慎。

③金叉出现之时还需要看其他一些技术指标的状况，若RSI指标、KDJ指标及MACD指标等处于严重超卖状态，此时果断跟进盈利的机会较大。反之，极可能是小幅波动造成的虚假信号。

④股价由5日、10日、30日均线所形成的短期均线的金叉而发出的短线买入信号，要分两种位置来判断其信号的性质。

a.如果短期均线的金叉是发生在股价的长期均线的上方时，则表明股价向上扬升的空间被真正打开，股价将进入一轮短线的强势拉升行情，这是一种极强的短线买入信号，投资者应及时短线跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

b.如果短期均线的金叉是发生在股价的长期均线的下方时，表明股价并没有真正形成短期扬升趋势，还需要蓄势整理，投资者可以少量买入，但要设置好合适的止损价为，待上升趋势真正形成后再加仓买入。

⑤在股价长期上升趋势中，由于前期股价涨幅较大而出现中途横盘整理时，如果股价的短期均线系统中的5日、10日、30日均线出现了较长时期的粘合状态，一旦股价突然放量向上突破，并且5日、10日、30日均线由粘合状态开始发散向上运行时，也是短期均线系统发出的短线买入信号。

6．30日负乖离率过大是中短线买入时机

一般来说，股价在30日均线之上运行的股票属于强势股，在30日均线之下运行的股票是弱势股。多数投资者都有着极强的中短线投机心理，都希望买了股票就上涨或买入上升趋势中即在30日均线之上的强势股。而强势股是由弱势股转变而来的，弱势股也是由于前期涨幅过大而下跌所形成的。因此，在下跌趋势中，股价在30日均线的反压下持续下跌，远离30日均线致使30日负乖离率过大时，必然会产生中级反弹而向30日均线靠近。一般来说，阴跌之后再急跌或暴跌，30日均线负乖离率达20%左右特别是25%以上时，是较佳的中短线买入时机。

分析与操作要领：

①通常，股价在30日均线之下运行属于弱势，很难产生较大的行情，除非向上突破30日均线。股价远离30日均线一般只可能产生中级反弹，这是在实际操作中应注意的问题。

②对于大盘来说，30日负乖离率达到15%左右即是较佳的买点，除非是重大利空会超过20%更是最佳买点，而个股往往要高些甚至能达到25%以上。

③ 30日负乖离率时常出现底背离，也就是说30日负乖离率创出新低后，股价并不一定马上就上涨，甚至继续下跌一些再涨，但不管怎么说也是底部或底部区域。

④弱势市场抢反弹或所谓的抄底，要注意止损位的设立，以回避风险。

7．股价向上突破5日、10日、30日三条均线是最佳买入时机

在中期下跌趋势中，5日、10日、30日均线自下而上的顺序一般呈空头排列，即股价、5日、10日、30日均线自下而上顺序排列且均以不同的速率下行，股价的反弹往往会受到5日、10日均线的阻力，较难站上30日均线。但是，在中期下跌趋势的末期，空方抛压减轻，先知先觉者逢低试探性买入，5日、10日均线先是走平，然后5日均线上穿10日均线形成金叉。此时，买盘逐步增强，成交量放大，股价继续上涨并向上突破30日均线，5日、10日均线先后上穿30日均线形成金叉并呈多头排列，三条均线成为股价回调时的强有力支撑线，从而确认中期下跌行情结束，上涨行情正式启动。一般来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，当股价向上突破5日、10日、30日三条均线特别是三条均线呈多头排列时是最佳买入时机（图6–5）。

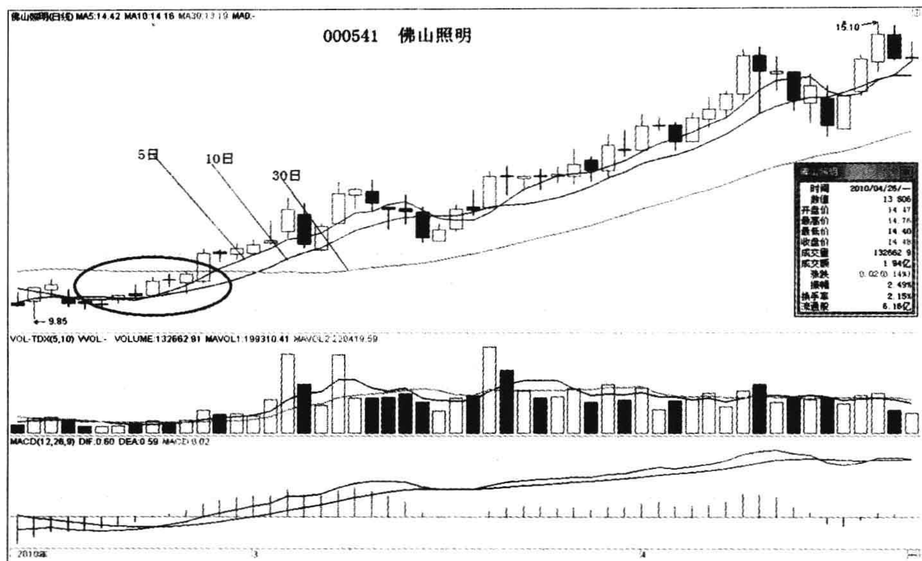


图6–5 突破三条均线

分析与操作要领：

①5日、10日、30日三条均线组合，是投资者最为常用的组合之一，具有极强的实用性和可靠性。其中，5日、10日均线可用于判断短期的趋势，而30日均线则用于中期趋势的判断。当股价向上突破5日、10日均线时，说明该股短期趋势转强，再突破30日均线时中期趋势转强，且一般可确认庄家建仓完毕准备拉升，而下方三条均线特别是三条均线的金叉点更是股价回档时的强有力支撑。

②股价在5日、10日、30日三条均线先后形成金叉之后的上涨，成交量应逐步放大，回调成交量应明显萎缩，特别是在突破30日均线时应有量的配合。否则，其可靠性降低，至少其上涨幅度会有限。

③一般来说，5日、10日、30日三条均线形成金叉后都是在中期底部，后市应有中期上升行情，特别是底部反转形态（如双重低、头肩底）待突破时伴随三条均线形成金叉可靠性更高。万一在下降趋势中途三条均线形成金叉后误认为是中期底部，买入后涨幅并不大，股价却很快跌破三条均线且三条均线再形成死叉发散下行，说明前期仅是反弹而已，跌势尚未结束，在股价跌破30日均线时应止损出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8."三军会师"是买入点

所谓"三军会师"，是指5日、10日、30日三条均线从高位向下运动到低位后，抬头向上，而且会合在一起。三线走到一块，意味下降行情的结束，新一轮上升行情的开始，此时买入是难得的赚钱机会。

5日、10日和30日3条均线在低位会合时．表明短中长线投资者的持股成本趋于一致，除短线有微薄的利润外，中长线均无获利盘，上档抛压不重，股价容易上升。所以"三军会师"是信得过的买入信号，应趁股价回档之机，逢低介入。

分析与操作要领：

①5日、10日、30日均线相会在一起的频率较低，有的股票一年半载也难见到一回，但出现后，股价就会引起较大的波动，是投资者难得的进场机会。

②5日、10日、30日均线"三线会师"的形态出现的位置较广泛，无论是在顶部、底部还是在股价的上升或下降途中均可见到。在顶部和下降途中出现时，为卖出信号，在底部和上升途中出现时，为买入信号。

③"三军会师"中的5日和10日两条均线，必须是在股价处在低位，由下向上接近30日均线形成的"会师"形态才有效，否则要慎重对待。

实战点金

均线反映了股价在一定时期内的强弱和运行趋势，在实际运用中既可用单一均线分析短期或中期趋势和判断买入时机，也可用均线组合分析短期、中期或长期趋势，并判断买入时机。单一均线的优点在于运用较为简单、直观、实用性强，适用于单一的短线、中线或长线操作，缺点是不能兼顾短期与中期趋势。而均线组合的优点是短期、中期或长期兼顾，但由于三条均线来回交叉，有时不能给出明确的信号甚至是相互矛盾的买卖信号，使投资者无所适从。因此，两者各有优缺点，投资者可根据自己使用习惯和要求，选择不同的均线和均线组合。

三、成交量发出的最佳买入信号

1．股价上升且成交量稳步放大时是买入时机

有的股票在下跌过程中，成交量一直保持相对稳定的状态而无明显的萎缩，股价却呈现一路阴跌的走势且无止跌的迹象，底部也无明显的形态可言，突然某几天成交量却

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稳步放大，股价也由跌转升，下跌趋势的结束以重要的下降趋势线向上突破或股价向上突破30日均线为标志。另外一种情况是股价在经过较长时间和较大幅度的下跌之后，在一定的区域内上下波动且时间较长，成交量也无明显的增减变化，始终维持相对稳定的水平，待成交量稳步放大时，股价向上突破，上升行情开始。这两种情况均可在成交量稳步放大2～3天时择机买入，后市一般会有可观的升幅。

分析与操作要领：

①股价向上突破重要阻力位（如30日均线）时，成交量应明显放大。

②只有在成交量逐步放大或维持较高水平的配合下，上升趋势才可持久。否则，只是下跌途中的一次反弹而已。

③成交量在下跌过程中无明显的萎缩，说明下跌动力未完全释放，其产生的一般是股价的阴跌走势，待成交量稳步放大时，往往是受到利好的刺激而主力不得不拉高建仓所致。

④股价下跌之后在一定区域内上下波动，而成交量一直在较长时间保持相对稳定的低水平，往往是有庄家在悄悄地吸纳，这也是股价为何涨跌有限而成交量又无明显变化的原因，而成交量的稳步放大正是庄家拉升的开始。

2．低位放量上涨是买入时机

股价经历了较长一段时间的下跌，止跌企稳后，在低位突然放量上涨，预示着一段上升行情即将展开。

放量上涨表明价量配合默契，价量配合是指股价小涨时，成交量比昨日量略增，或维持原状稍有增减；股价中涨或大涨时，其成交量则有明显的增加，此为市场人气聚集的表现，亦即技术理论上所谓“行进换手”的调节。

股价的长期下跌使得空头能量有足够的时间充分消耗，股价止跌企稳表明多空能量获得了平衡。新的平衡关系不可能恒定不变地维持下去，必将被一方重新占主导地位所打破。由于前期是空头能量占主导地位且空头能量得以充分消耗，多空交替，多头将打破这种平衡。而低位放量正是多头力量的异动和最初显示。短线投资者应在低位突然放量、股价明显上涨时跟进。

当出现低位放量上涨的情况时，可在成交量稳步放大2～3天时择机买入，后市一般会有可观的升幅。

分析与操作要领：

①止跌企稳要进行区域性确认。突然放量前的股价在一个时间段内获得支撑，有止跌之感，股价呈平台整理形态，此区域成交量呈均匀缩量状态，这样才为有效。

②股价下跌之后在一定区域内上下波动，而成交量在相当长时间内一直保持相对稳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定的低水平，常常暗示有庄家在悄悄地吸纳，否则股价不会涨跌有限且成交量又无明显的变化，而成交量的稳步放大正是庄家拉升股价的征兆。

③应该注意低位放量区域与前一期上涨行情高点的距离。与前期高点距离越远，空头力量消耗得越充分，多头力量确认的可靠性越强，买入的信号也越强。

④突然放量时，股价位置必须在相对低位，买入信号才可靠。相对低位可以从个股历史走势中确认。

⑤在股价的上升过程中，成交量应当表现出逐步递增或维持较高的成交水平的特点，只有这样，上升趋势才可延续持久。

3．低位放巨量是买入时机

股价原先下跌已多，不论是否受到利多消息影响，突然出现大量成交，并且以大涨收盘时，表示行情的下跌趋势可能转变。此时多头被压抑太久的买盘力量爆发出来，空头无抵抗的能力，有可能会出现一段暴涨行情，应抓紧时机买进。特别是股价在低位启动出现连续的2～3个涨停之后，成交量急剧放大，达到历史天量，且换手率达20%以上，更是买入时机。这是典型的庄家拉高进货形态（图6–6）。

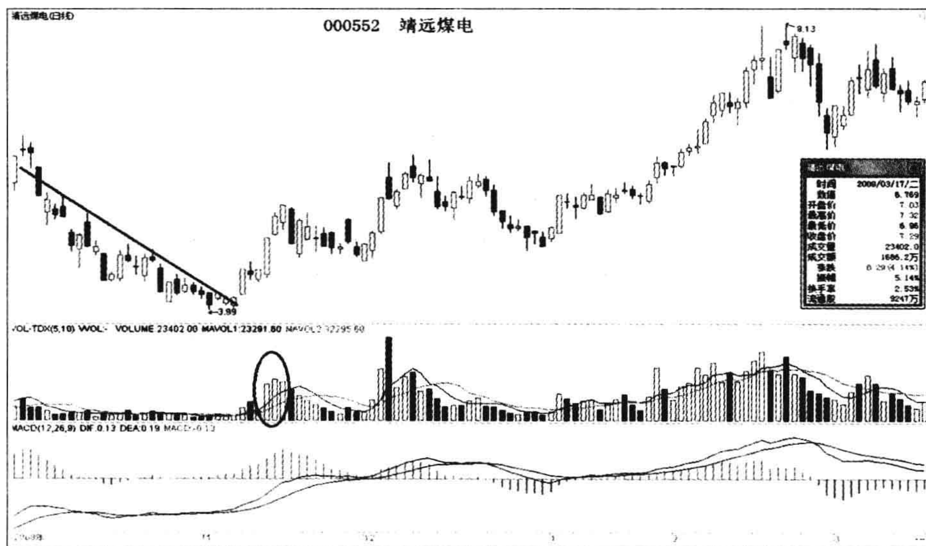


图6–6 低位放巨量

分析与操作要领：

①出现此种情况时有两个买入时机：一是在第二天股价跳空高开，回档时买入；如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有回档，可加价买入。二是如果日K线已冲过长期下跌的趋势线，或冲上均线，这时可等待回档时买入。

②量是对价的肯定，一个价格如果能被支撑住就必须放出巨量，所以应特别关注当日成交量特别大的个股。

③放出巨量时股价应处于相对低位，如果大盘已有较大涨幅，个股也有超过一倍升幅之后出现的放巨量现象，应引起高度重视，这有可能是庄家在拉高出货。

④股价在低位整理时间越长，出现巨量后股价上涨的概率越大、升幅越高。

⑤如发现巨量出现之后成交量不能继续放大，应引起高度重视，最保险的做法是先清仓出局观望后继走势。

4．股价快速上涨后调整成交量显著萎缩是买入时机

庄家炒作一只股票，通常都要经历吸货建仓、快速拉升、震荡洗盘、再度拉高出货等几个阶段。当庄家在低位建仓完毕，进入第一波拉升阶段，成交量放得较大，股价大幅上涨并远离庄家的成本区，同时短线客也获利丰厚，庄家进行震荡洗盘清除浮筹势在必行，股价冲高后回落调整，但下跌的幅度并不深，而成交量却出现极快的萎缩，往往在1～2周的时间内成交量就会萎缩至前期拉升时天量的十分之一左右水平，股价也不再出现大幅下跌或不再创调整的新低，这时应是明确的买入时机。因为，庄家尚未出局，拉升又将开始。

分析与操作要领：

①在上升趋势中，股价的上涨必须要有成交量的配合，而回调时成交量就明显缩小，这样后市才会继续上涨。如果只见放量不见上涨，或上涨无量下跌有量或看似调整但成交量却无明显萎缩，就要小心庄家出货的嫌疑或多空双方的力量在向空方倾斜。止损位可设定在买入后股价不涨反而有效跌破30日均线时。

②在股价第一次快速上涨后的调整中，成交量明显萎缩时买入非常可靠，以后再被拉升后调整缩量时是否是买入时机，要视庄家的行为和股价形态而定。强庄股多属短庄行为，炒作周期短，上升浪只有两波，调整浪只有一波，而长庄股的炒作周期长，其走势较为稳健，有一定规律可循。如上涨后离30日均线远了就调整，成交量也明显缩小，调整时在30日均线获得支撑后再上涨，只要行情未结束，股价始终不会有效跌破30日均线。

5．跌停板被巨量打开是买入时机

涨跌停板制度最大的功能就是涨时助涨，跌时助跌。当投资者心理预期趋于一致的上涨或下跌时，就会大大地强化甚至夸大这种趋势。

一般来说，股价跌停或连续跌停是投资风险的大大释放，买入时机的把握关键是看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成交量的变化。当股价出现跌停或已经连续跌停时，如果跌停板价位的抛盘还特别大，买盘很少，当日成交量也非常小，说明空方还占有绝对优势，股价还会继续跌停。其后，若再以跌停开盘，跌停板价位的抛盘仍堆积如山达数千万股以上，但在盘中突然出现大买单连续在跌停板买入，并放巨量打开跌停，这一定是主力在捡便宜货，应在发现时第一时间买入，因为反弹或反转在即。

分析与操作要领：

①股价跌停或持续跌停，一般来说都是受到重大利空消息的影响或庄家在高位打压出货所致。前一种情况，如果利空已经兑现，巨量打开跌停应是较佳买入时机，后市必涨，如利空未出则等利空兑现后放量急跌时再买入。后一种情况由庄家的行为决定，较难把握，最好以观望为主。因为，庄家在高位不断将股价打至跌停，利用投资者抢反弹的心理，会在放量打开跌停时继续大量出货，其后股价仍会大幅下跌，原因在于庄家急于兑现而其成本又太低了，也许连续3～5个跌停庄家仍有利润可图，这类股票往往是弱势时逆势上涨的庄股。

②如遇突发性的重大利空出台，沪深股市大盘指数出现跌停或接近跌停，众多个股特别是绩优股首先放量打开跌停时，是中短线最佳买入时机。

③巨量打开跌停板买入后，要密切注意后几天股价走势。如果其后两三天股价不再创新低且成交量明显萎缩，可确认是中短期底部；如果股价仍创新低下跌，说明跌势尚未结束，特别是庄家打压出货的股票，当股价再创新低时应止损出局观望。

6．底量超顶量是买入时机

股价前一轮的上升行情结束，从高价区滑落一段时间后，会有一个见底回升的过程。这个高价区的成交量称为顶量，在这之后见底回升时的成交量称为底量。

如果底量超过顶量足够大，那么股价就较容易通过顶量造成的压力带，后市将又有一段上升行情（图6—7）。

底量超顶量是一个较佳的买入时机，这可以作如下分析：庄家的通常作法是在股价下跌趋势中收集筹码，一边往下打压股价一边买入股票，其成交量不可能放大。只有当股价从头部滑落较长时间之后，股价进入低价区，庄家用低廉的成本开始大力收集筹码，此时成交量便会急骤放大。一旦成交量远远超过前一头部的成交量，说明股价上升已具备充分的动力，日后股价冲过前一头部是不成问题的。

分析与操作要领：

①当发现底量远远超过顶量，预计未来股价将突破前期高点时，是买入时机之一。

②当股价冲过前一头部的瞬间时，是买入时机之二，可抓紧买入，同时应注意近期头部出现，设定止损位，如果股价冲过前一头部不久又跌了下来，就应及时止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

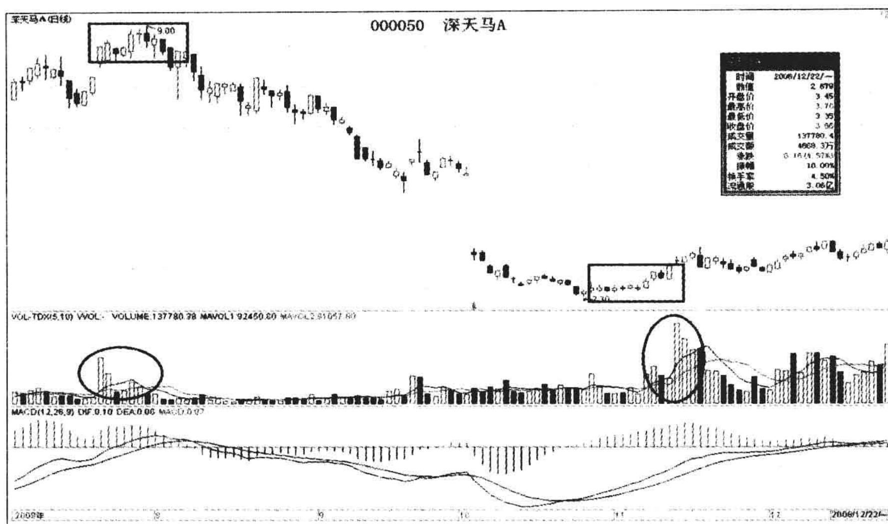


图 6–7 底量超顶量

实战点金

股言云：天量天价，地量地价，说的是从成交量的大小可看出股价所处的位置高低。一般来说，成交放出巨量时，股价往往处在相对高位；成交极度萎缩时，说明股价已跌至相对低位，这对短线投资者寻找买点特别有效。假如某股在一段时间内成交量逐步萎缩，当量无法进一步萎缩时，往往意味着股价将止跌，至于萎缩到什么程度，没有确定的标准。一般来说，热门股成交量处在一个月来的最低水平时，阶段性低点随时有可能出现。

四、技术指标发出的最佳买入信号

1．9 日 KDJ 指标形成金叉一般是短线买入时机

9 日 KDJ 指标通常用于判断短期超买超卖和市场趋势，较适用于短线投资者操作，特别是在中期下跌趋势中运用 9 日 KDJ 指标可以有效把握短线反弹的机会。

一般来说，在 30 以下的超卖区域，K、D 线若发生两次交叉，K 线上穿 D 线时即为较好的买入时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在中期下跌趋势中，K线从高位（一般在70以上）下穿D线形成死叉并呈空头排列而下行，说明头部已暂时形成，调整将难以避免（至少是短期的）。只要下跌动力未释放完毕即使下跌中途出现1～2根小阳线，K线也很难上穿D线且仍呈下行状，直至K、D线均进入30以下的超卖区域，这时股价的下跌动力减弱，如果此时K线上穿D线形成金叉，就意味着短线反弹的开始，此时就是较好的短线买入时机（图6-8）。

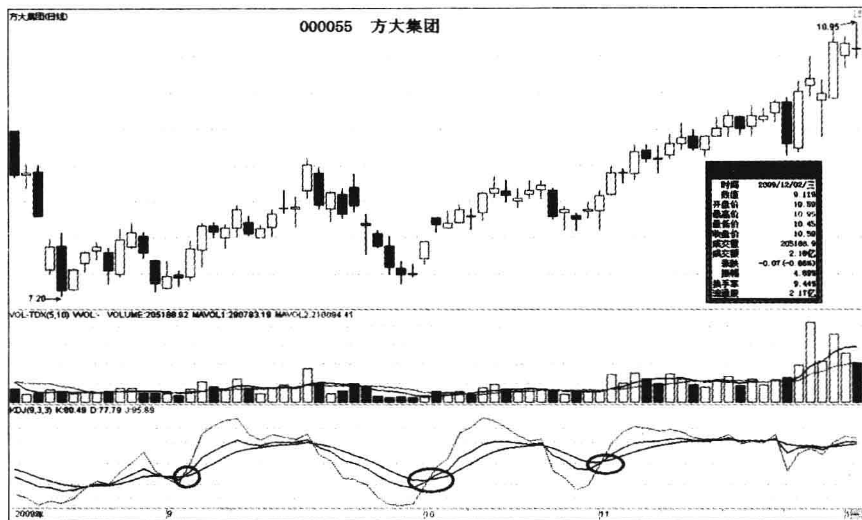


图6-8 9日KDJ金叉

分析与操作要领：

①当9日K值达20以下、D值达30以下时，是一般的超卖标准，股价可能随时反弹甚至上涨，但同时也提示投资者市场或该股现在正处于弱势，继续下跌仍然具有可能，甚至K、D线可以在20以下的区域形成较长时间的钝化，而股价仍继续下跌，特别是阴跌时更是如此。此时，KD指标就会超卖再超卖，KD指标的金叉骗线的时候较多，就应注意中期趋势的判断。

②K线穿D线形成金叉的位置越低越好。在K、D线达到20以下时，金叉的出现对于后市的预测准确性较高，而在50左右形成的金叉可靠性较低。此外，在上升趋势中，股价回调使K、D线形成交叉时，一般也是较佳的买入时机，因为此时股价的上涨依然动力十足。

③9日KDJ指标用于大盘指数和热门股的可靠性较高，而用于冷门股和大盘股的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可靠性低些。

④ K 线上穿 D 线，形成金叉时，必须要有成交量的配合，否则，缺乏成交量的配合，往往是虚假的信号。有时 KD 线进入超卖区后一直在此区域运行，由于其敏感的超前性，股价可能仍有不小的下跌空间，所以要耐心等待 K 线上穿 D 线并观察价量关系后再买入股票。

⑤在中期下跌趋势中，运用 9 日 KDJ 指标形成金叉判断买入时机，仅仅是做短线，应快进快出，注意及时止损。

2．MACD 金叉一般是买入时机

MACD 作为中期趋势分析的技术指标，具有较强的趋势性。在 MACD 指标中，快线 DIF 与慢线 DEA 的下降趋势或者是上升趋势形成之后，将持续较长一段时间，难以在短时间内改变，要使其改变运动方向，必须使股价中期下降趋势或上升趋势结束。所以，当新的一轮中期上升行情替换原先的中期下跌行情时，会出现快线 DIF 上穿慢线 DEA，即 MACD 金叉的情形。出现这种金叉情形时，意味着后市往往会持续较长一段时间的上升趋势，此时应积极买入股票，获利会较大（图 6–9）。

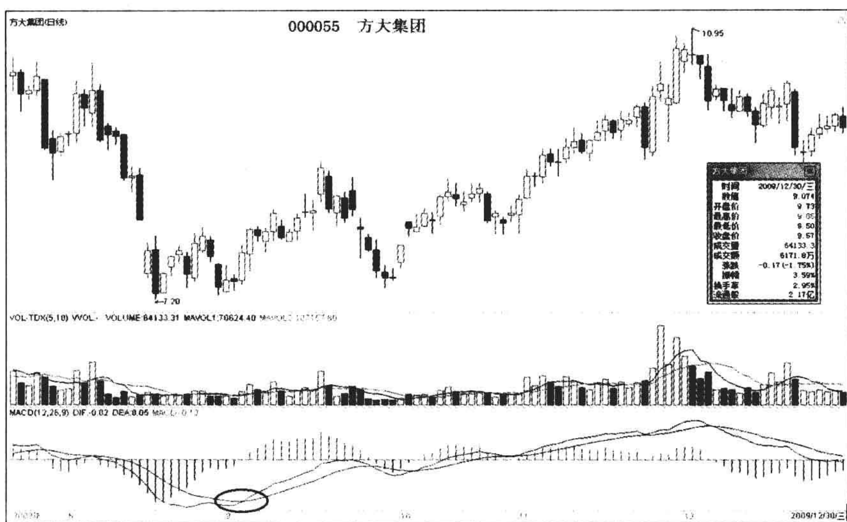


图 6–9 MACD 金叉

分析与操作要领：

①在 MACD 指标中，快线 DIF 和慢线 DEA 始终围绕 0 轴上下波动，当两线无论在 0 轴之上还是 0 轴之下，只要离 0 轴太远都会向 0 轴靠近并继续下行或上行，从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而展开中期下跌或中期上升行情。因此，当DIF和DEA两线在0轴之下太远，并由下行转而走平且快线DIF上穿慢线DEA形成金叉时，是较佳的买入时机。快线DIF和慢线DEA离0轴太远的判断可根据其历史作为参考，而在0轴附近和0轴之上形成的金叉一般也是买入时机，但在0轴之上的金叉不能离0轴太远，否则可靠性将大大降低。

②用此金叉法判断买入时机，比较适合于买卖股性比较活跃，股价波幅较大的股票，对于股性不活跃的股票，用此法失误会较多。

③在较长期的反复下跌行情中，MACD指标中的DIF线和DEA线会一直在0轴之下运行，并来回形成多次交叉。一般来说，当两线在0轴之下形成2次或2次以上的交叉，通常后市会有一波较大的上升行情。但究竟是第二次还是第三次甚至第四次才是最佳的买点，投资者可结合30日均线进行判断，即当金叉形成后股价又向上突破30日均线便是最佳的买入时机。

④由于MACD是中期技术指标，具有明显的滞后性，即当DIF线上穿DEA线形成金叉时一般离底部已有相当一段距离，不过此时上升趋势已经明确，仍是较佳买入时机。如果根据金叉法判断买入后，股价并未大幅上涨，且DIF线又下穿DEA线形成死叉，特别是在弱势市场，一定要暂时止损出局再耐心等待机会。

3．14日RSI指标低于20时为最佳买入时机

股价总是处于上下波动的运动中，当股价下跌过深，下跌时间过长，已经跌无可跌时，往往意味着股价将反转上升，并且跌的越深，下跌的时间越长，股价上涨的空间也就越大。利用RSI指标可以判断股价下跌的程度如何，是否处于无法继续下跌的情况。一般来说，当14日RSI指标达到20以下时，就表明股票出现了超卖的情况，股价即将反转上升，后市将有一段上升行情，而此时就是最佳的买入时机（图6-10）。

分析与操作要领：

①RSI指标达到多少才算超卖，没有一个绝对的标准，需要根据不同的市场、不同的股票来确定。一只投机性较强的股票，可能RSI指标跌到20以下仍不算超卖，而一只股性不活跃的股票，则RSI指标跌到30就可能是超卖了，因此要具体问题具体分析。

②对于大盘来说，14日RSI指标达到20以下的机会并不多，一旦遇上便是难得的买入时机。

③14日RSI指标达20以下买入，首先应考虑的是短线反弹，因为市场毕竟是弱势。

④个股遇利空打击出现急跌，其14日RSI指标达20以下而大盘指数没有急跌，也是最佳买入时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

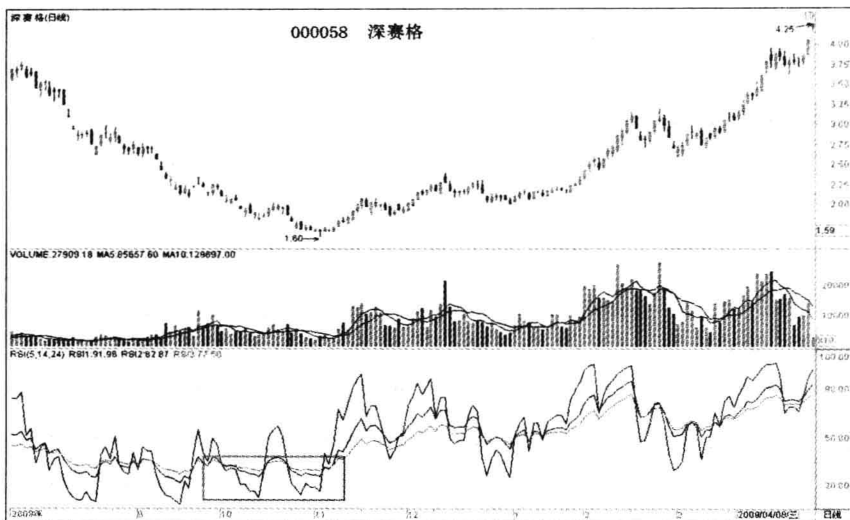


图 6-10 RSI 指标低于 20

实战点金

炒股虽然不可盲目相信技术指标，但是技术指标还是具有一定的参考作用。如果一只股票无论采用哪种技术指标来分析，都显示出严重超卖的情形，那么，投资者应当按照技术指标的提示，坚决地及时买入，以免错失时机。

对于从事短线炒作的投资者来说，技术分析无疑是最为有力的工具，市场行为能够说明一切。以技术分析进行短线炒作，成功的概率在 80% 左右。

第二节 卖在最高点

一、趋势线发出的最佳卖出信号

1. 上升趋势线被股价向下突破是卖出时机

当股价经过了较长一段时间的上升，上升幅度较大，一个低点比一个低点高，将其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中的两个低点连接起来，就构成了一条上升趋势线，它反映股价的上升趋势，并对股价起支撑作用。

根据股价上涨时间的长短，上升趋势可分为长期上升趋势、中期上升趋势和短期上升趋势。

对于短线投资者来说，应把短期上升趋势线被股价从上向下突破作为止损点。

在实际操作过程中，短期上升趋势线可区分为以下三种情况：中期上升趋势中出现的短期上升趋势；中期下跌趋势中股价反弹时形成的短期上升趋势；中期横向趋势中出现的短期上升趋势。

股价在中期上升趋势中，以上升为主，低点与高点不断上移。但股价上升一段后往往会产生回调，特别是手法凶狠的庄家，会使回调的幅度很深，短线投资者如不及时止损，就会造成损失，甚至不得不改作中线或长线，这不符合短线投机初衷。短线客回避风险的最好的办法是当股价从上向下有效跌破中期上升趋势中的短期上升趋势线时立即止损。

在中期下跌趋势中，股价以下跌为主，低点与高点不断下移，但当股市下跌一段之后往往也会产生反弹。一般来说，跌得越深，反弹时力度越大。这种反弹就是股价中期下跌途中出现的短期上升趋势，这时，股价就会受到一条短期上升趋势线的支撑。而当股价从上向下跌破该条短期上升趋势线时，说明短期的反弹结束，股价又将进入新的下跌阶段，此时应是中期下跌趋势中短线抢反弹的卖出时机。

在中期横盘整理趋势中，股价在一定的价格范围上下震荡，如果股价震荡空间较大就会形成众多的短期上升趋势与短期下降趋势，而当股价每次从上向下跌破短期上升趋势线时，便是短线投资者应该及时卖出的时候。

分析与操作要领：

①确认短期上升趋势的时间，不应超过4周。

②股价跌破上升趋势线，不应再拿3%的幅度去衡量，应该采取破位即离场的原则。

③股价跌破上升趋势线，成交量同步放大则加深跌势，即使没有成交量的配合，股价也会自然滑落。

④上升趋势线的时间跨度越长，跌破上升趋势线的意义就越大，跌破越为可靠，当日下跌的幅度就越大。

2．股价向下跌破水平趋势线应视为可靠的卖出信号

学会使用趋势线来确定趋势方向，对于一个投资者来说，是必不可少的基本功之一。

一条角度非常陡的趋势线很容易被一横向的整理形态突破。这类较陡的趋势线对技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术分析无甚预测价值。趋势线越平越靠近水平位置，它的技术性越重要，从而任何跌破它的价格下降意义也越重要。

股价长时间运行，每次下跌到某一价位附近，都受到支撑，把这若干个低点联接起来，便形成一条水平的支撑（趋势）线。

当股价在某一天跌破这条水平的趋势线时，视为卖出信号，短线投资者应及时止损。

分析与操作要领：

①此水平趋势线既可以是股价上升途中回调时形成的水平支撑线，也可以是股价下跌途中形成的水平支撑线。

②短线投资者应掌握破位即离场的原则。

3．在中期下降通道中，股价反弹靠近上轨线时是短线抢反弹的卖出时机

股价在下跌趋势中，高点一浪比一浪低，高点的连线形成下降通道的上轨线。同时，低点也一浪比一浪低，低点的连线形成下降通道的下轨线。股价在下轨线、上轨线形成的通道内波动，遇到上轨线时股价回落，触及下轨线时股价反弹，上轨线成为其反弹的压力线，而下轨线则成为其下跌的支撑线，股价每反弹至上轨线附近时，总会因压力作用而折返，继续下跌。因此，对于在中期下降通道中抢反弹的短线投资者而言，应该在股价靠近中期下降通道的上轨线时卖出股票（图6－11）。

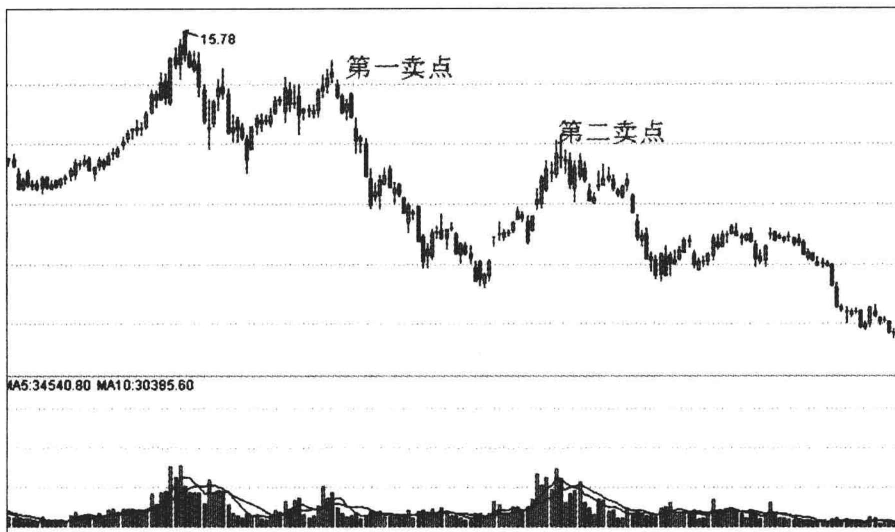


图6－11　下降趋势下的卖点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分析与操作要领：

①下跌趋势中，当股价上涨至阻力线时，相对应地，成交量应当发生萎缩，至少不能明显放量，否则，放量上升则可能导致股价突破线阻力并进一步上涨，摆脱原先的下降趋势，在这种情况下，在阻力线附近抛出股票就操之过急了。

②下跌趋势线并不是固定不变的，它通常会随着下跌行情的展开而改变斜率，因此应当根据实际情况适时调整下跌趋势线，以便更准确地判断行情走向和把握买卖时机。

③股价有效突破下降趋势线时可以看高一线，待股价回调时再卖出。

④在下跌趋势中抢反弹时，如果买入后股价刚弹起一点便落了回来，要有止损的准备。

⑤不应奢望卖到反弹的最高点，差不多有盈利就应了结。遇到股价反弹无力靠近下降通道的上轨线时，更应该早点卖出。这意味着多方的反扑力量越来越小，空方已占上风。

⑥股价向下突破下降通道的下轨线时，短线抢反弹者应立即止损，不然便会落个偷鸡不成蚀把米的下场。

4．在中期上升通道中，股价每次触到上轨线时是短线卖出时机

上升通道是由上升趋势线以及从构成上升趋势线的两个谷底之间的峰顶所作的一条平行于上升趋势线的直线所构成的空间，上升趋势线称为上升通道的下轨线，所作的那一条平行线称为上升通道的上轨线。上升通道的下轨线往往是股价回落的支撑线，而其上轨线则是股价上涨的阻力线。在中期上升通道中，股价每次触到上升通道的上轨线时，总会因受到上轨线的压力而折返。因此，对于短线投资者来说，在中期上升通道中，应该把股价触到上轨线时当做卖点。

分析与操作要领：

①短线投资者应该把股价无力抵达上升通道上轨线当做卖出信号。股价无力抵达上升通道上轨线，说明股价上涨乏力，意味着股价将会向下击穿下轨线。

②短线投资者应把股价向下击穿上升通道下轨线当做明确止损点，及时止损。

③在中期上升趋势末期，多头力量已经消耗殆尽，股价上涨乏力，再加上空方抛压越来越重，股价最终会被空方打压下来，跌破上升通道的下轨线。当上升通道的下轨线被股价击穿后，失去支撑的股价将会加速下跌，因此说，理智的投资者应该果断斩仓离场，以减少损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

水平趋势线是水平趋势的两个峰顶或两个谷底连成的直线。水平趋势线反映了股票价格在一段时间内的基本走向。如果水平趋势中股价的峰顶与谷底之间有一定空间，当股票价格回调到谷底的趋势线时可以买进股票，当股票价格上升到峰顶的趋势线时，可以卖出股票。

二、均线发出的最佳卖出信号

1．5日均线产生向下的转折是短线较佳卖出时机

均线有两个基本的形态，一种是上升形态，一种是下降形态。典型的上升均线开始时上扬较缓，然后急速上升，最后升势又趋缓。典型的下降均线初期和最后阶段较缓，中段下跌较急，构图上正好和上升均线相反。对于这两种形态，投资者一定要牢牢掌握（图6–12）。

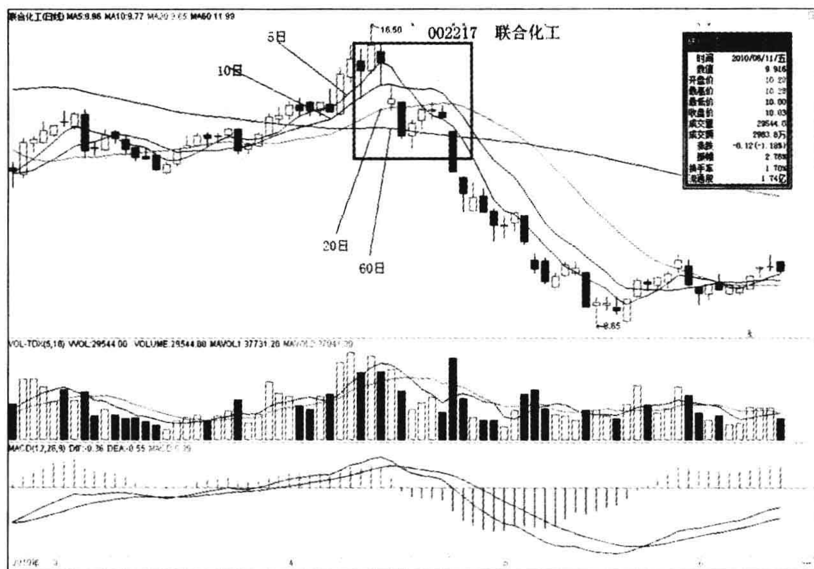
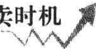


图6–12 5日均线下跌——死叉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在实战中，短线投资者对均线的把握不应该是完全被动的，而是在一定程度上可以预测的。一般来说，越短期的均线，越是贴近于市场的价格趋势，所以，追踪短期的趋势最好使用短期的均线。5日均线作为短期均线的最主要构成部分，其稳定性虽然较差，但却能灵敏地反映出股价短线的波动趋势，是股市高手进行短线操作最爱使用的技术参数之一。

分析与操作要领：

①要判断5日均线下一步的动向，应该先分析一下5日内股价的变动情况，然后再将股价与5日前股价对比分析。

若近5日股价是升势，此时当前股价如高于5日前股价，则5日均线将持续升势；如股价增幅较5日前减小，则5日均线上行将趋缓甚至走平；如股价低于5日前股价，则5日均线就要向下拐头，向下拐头预示着股价将不能保持上升势头，股价即将反转，构成了卖出信号。

②短线投资者在根据5日均线卖出股票时，应多观察几种指标。如果5日均线持续升势没有产生向下的转点，但与均量线及大多指标呈背离运动，此时发出的是卖出信号而不是买入信号。

2．股价向下突破10日均线是重要卖出时机

10日均线是短期内多空双方力量强弱的重要分界线。当股价运行在10日均线下方时，表明短期内空方力量强于多方力量，市场属于弱势，有更多的投资者愿意以低于最近10日平均成本的价格买进股票，股价自然会下跌。一旦股价向下跌破10日均线，则表明未来半个月内，该股行情的走势可能偏弱。因此，10日均线也就成为投资者是否短线卖出股票的依据。

分析与操作要领：

①股价向下突破10日均线所发出的短线卖出信号，要分两种位置来判断其信号的性质。

a.当股价已经跌破中长期均线（60日、90日、120日等）后，如果股价接着向下突破10日均线，表明股价短期内向下快速下跌的格局已经形成，这是一种极强的短线卖出信号，投资者应及时卖出股票，特别是对于那些前期涨幅过大而近期又已经跌破所有短中长期均线的股票，投资者应坚决全部清仓。

b.当股价已经跌破了10日均线，但股价还在中长期均线上方时，表明股价还没有真正形成长期下跌趋势，这可能是一种股价将短线回调整理的信号。对于近期涨幅过大的股票，短线投资者可适当获利了结；而对于近期没有多大涨幅的股票，投资者还可以暂时观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②与股价向上突破必须有成交量的配合相比，股价向下突破10日均线时并不需要大的成交量配合。如果股价的下跌伴随着成交量的放大，只会成为预示股价的下跌更加确认的标志而已。

3．5日、10日和30日均线的组合研究

当5日均线开始向下突破10日均线而形成死叉时，说明该股的短期下降趋势开始形成，这是均线发出的短线卖出信号之一。而一旦接下来5日和10日均线都先后向下突破30日均线而形成另一个死叉时，说明该股短期下降趋势已经形成，这是均线发出的另一个短线卖出信号（图6–13）。

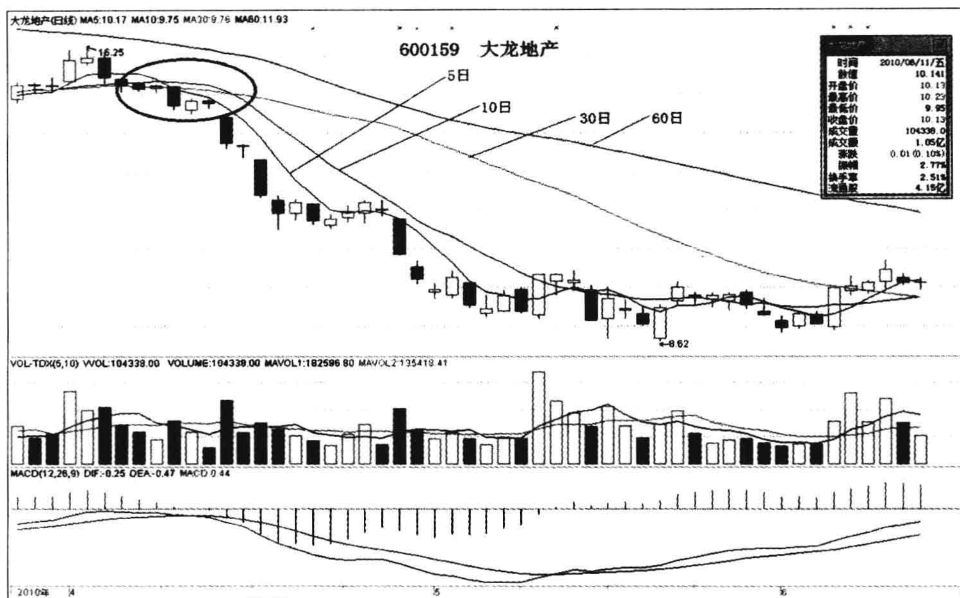


图6–13 短期均线死叉

由5日、10日和30日均线所形成的死叉而发出的短线卖出信号，要分三种情况来判断其信号的性质。

①如果短期均线的死叉是发生在中长期均线的下方附近时，则表明股价向下突破的空间被有效打开，股价将进入一轮短线的下跌行情，这是一种极强的短线卖出信号，特别是对于近期股价从底部反弹幅度过高的股票来说，投资者应及时卖出。

②如果短期均线的死叉是发生在股价的中长期均线的上方附近不远的地方时，表明股价并没有真正形成下跌趋势，股价只是暂时回调整理而已，投资者还可以持股观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③当短期均线的死叉是发生在离股价的中长期均线的上方很远的位置时，如果前期股价出现快速拉升、短期内涨幅过大的情况，那么一旦形成短期均线死叉，投资者可以暂时获利了结。

4．均线高位死叉卖出信号的应用

高位死叉形态指的是股价上升到高位后，5 日均线掉头向下，穿过 10 日均线和 30 日均线的交叉点称为死叉，因这种交叉处在高位，故称高位死叉。高位死叉分为 5 日均线死叉 10 日均线和 30 日均线以及 10 日均线死叉 30 日均线三种形态。对短线投资者操作有价值的主要是 5 日均线死叉 10 日均线和 30 日均线两种形态。

5 日均线高位死叉 10 日均线是卖出信号。当 5 日均线开始在高位向下突破 10 日均线而形成高位交叉时，说明该股的短期下降趋势开始形成，这是均线发出的短线卖出信号之一。该图形的形态特征是，最初 5 日均线在上，10 日均线居中，30 日均线在下，三者呈多头排列，当股价升到高位停止上涨时，5 日均线就改变运动方向，由上升转为下降，继而下穿 10 日均线，形成死叉。如图 6−14 所示。

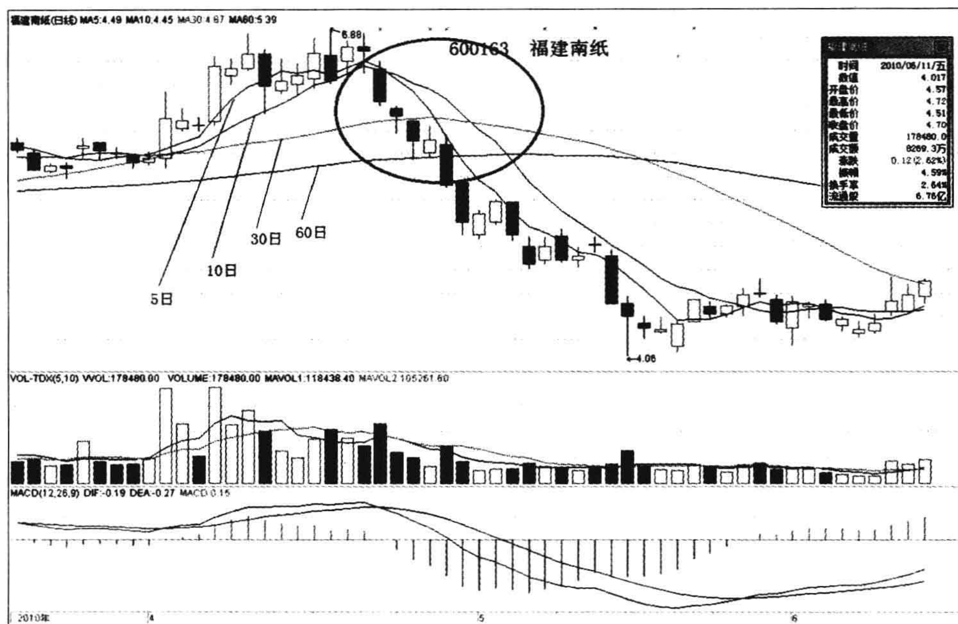


图 6−14 5 日均线高位死叉 10 日均线

形成该图形的原因主要是 5 日均线和 10 日均线的样本大小不同，而出现不同的运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动速度。5日均线的样本小于10日均线，所以运动速度相应快于10日均线，当5日均线已掉头下行时，10日均线还在继续上升，当10日均线开始改变运动方向时，5日均线已加速向下运动，追上了10日均线，随即下穿了10日均线，形成死叉。5日均线高位死叉10日均线后，股价会出现加速下跌的走势，所以在死叉出现时，投资者应果断卖出股票。

分析与操作要领：

① 5日均线高位死叉10日均线是非常强烈的卖出信号，无论盈利与否，均应在此卖出。但要注意判断5日均线是否在高位，若不在高位则不一定是卖出信号。判断5日均线是否处在高位的办法有以下三种：

a.观察股价近期的升幅。如果升幅达到20%以上，此时若出现了5日均线死叉10日均线的走势，就可按高位卖出股票。

b.数波浪。如果股价已上升到5浪顶部，5日均线死叉10日均线就可确认为高位死叉。

c.5日均线如果曾三次在10日均线以上运行，但是随后又回落至10日均线附近形成胶着状态，形成三离三靠走势，若此时5日均线处在上升行情，就可确认是高位死叉，应卖出股票；反之，5日均线尽管死叉了10日均线，只能视为正常回档，股价还会重拾升势，应持股待涨。

② 5日均线高位死叉10日均线，是止盈和止损的重要点位。有盈利的投资者，应在此获利了结。出现亏损的投资者，应在此止损，保护好自己的资金。

5．5日均线高位死叉30日均线是重要的逃命线

5日均线在高位向下穿过30日均线，称为高位死叉30日均线。5日均线高位死叉30日均线的卖出信号比5日均线高位死叉10日均线的卖出信号更为强烈，也是牛熊转换的确认点。一旦5日均线在高位死叉30日均线后，股市就会步入漫长的大幅下跌行情，个别股票甚至将出现暴跌。在5日均线高位死叉30日均线附近没有出逃的投资者，其损失将相当惨重。不少人把5日均线高位死叉30日均线视为逃命线，此时不逃命，将会“套穿股底”(图6–15)。

分析与操作要领：

① 5日均线高位死叉30日均线的卖出信号是十分肯定的，但也存在是否处在高位的确认问题。通常，5日均线在高位死叉30日均线后股价会出现一段较深的下跌过程。若是5日均线在上升途中出现死叉30日均线的情况，股价就不一定下跌，反而有可能被重新拉起，走出另一波上升行情。所以短线投资者在遇到此种情况时应谨慎操作，不然很容易踏空。确认5日均线高位死叉30日均线的方法与确认5日均线死叉10日均线的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

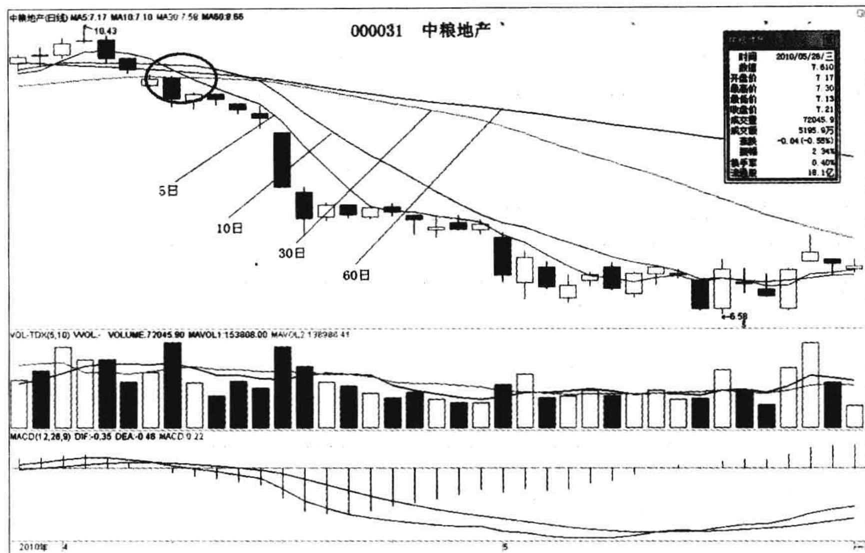


图 6–15　5 日均线高位死叉 30 日均线

方法一样。

② 5 日均线高位死叉 30 日均线的死叉点是最后的一次逃命机会。市场已多次用血淋淋的事实充分证明了5日均线高位死叉30日均线的死叉日，是绝对不可忽视的卖出点位，否则将后悔莫及。

实战点金

当均线走势由上升趋势逐渐转为盘局，股价从均线上方向下突破均线时，则为卖出信号。股价在均线之上，显示价格已处高位，且均线和股价之间的距离很大，这表明价格太高，有回落的可能。在这种情况下，股价一旦下跌，即为抛出信号。如股价继续上涨，可采用成本摊低法买进，随着价格上涨的幅度增大，逐渐减少购买量，以减小风险。

当均线缓慢下降时，股价虽一度上升，但刚突破均线就掉头回落而下，这是股价下降趋势中的暂时反弹，价格可能继续下降，因此是一种卖出信号。但如股价下跌程度已深，那么规则就不一定适用，它可能是回升趋势中的暂时回落。投资者应将两种情况区分开来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当均线处于下降趋势时，股价在下跌过程中曾一度上涨到均线附近，但很快又掉头向下，这是一种卖出信号。一般在股市的下降过程中，常会出现几次这样的卖出信号，这是下降趋势中的反弹，是一种暂时现象。

三、成交量发出的最佳卖出信号

1．高位出现天量或天量之后是关键卖出时机

所谓天量，是指在某一个阶段、某一个时间单位（比如日、周）的成交量为最高的成交量，在附近时间没有更高的成交量。天量之后出天价，这也是股市的一条规律。所谓天价，即在某一个阶段、某一个时间单位的价格（比如日、周）是最高的价格。

一般来说，在股市实战当中，天价的出现往往需要天量的配合。对于股票卖点来讲，当上升行情接近尾声，天价与天量不再出现时，则是最佳卖出时机。

天量先于天价出现是最常见的趋势，俗称“先见量，后见价”。买气激发至顶点，在利空消息出现前，看好的大有人在，股价在惜售状况下继续上升，而成交量值不能再扩大，这是危险的信号，通常两三天内天价就会出现。此时是卖出股票的大好时机。

高位出现天量，经常是庄家大量派发筹码所致，股价下跌就在眼前，短线投资者应该及时清仓离场。有时候，也会发生天量和天价同时出现的情况，此时更应该清仓离场。

需要注意的是，出现天量时股价的位置必须处于相对高位。相对高位的确认可以根据该股的历史走势来进行。

2．高位放巨量收长阴时是卖出时机

高位放巨量收长阴，通常是庄家在出货。当股价已有了较长时间和较大幅度的上涨后，多方的力量已明显不足，此时，如成交量忽然放巨量，而当日K线为长阴线时，通常表示庄家已完成拉高出货。随后股价将一路走低，此时短线投资者如不能及时清仓出局，必被高位套牢。

分析与操作要领：

①必须是在上升行情持续较长时间之后，股价自一轮行情的启动点涨幅在30%～40%以上，该信号才视为有效。创出近期新高之后向下倒放的中阴线，往往带有较长的下影线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



②要注意两种行情的高位概念：其一，上攻行情的高位是从本轮行情的启动点计算；其二，反弹行情从反弹点计算，在满足高位升幅和近期巨量特征后，对于反弹行情而言，其前期高点附近往往是反弹顶部的形成区域。

③顶部大量有几种状态要注意：其一，股价大跌，庄家出货意愿坚决；其二，股价大涨，如成交量已连续放大，表明庄家可能强势拉高出货；其三，顶部大量同时表现为两相邻大阴大阳相吞，是较强烈的顶部信号。有一种情况使这种见顶信号表现得更加明显，这就是一只在底部盘整的股票因为突发消息或其他原因而在某一日开盘后直接封在涨停板上，在日K线图留下跳空缺口，第二天又直接开在接近涨停的位置，然后开始震荡下行并伴随巨大的放量，从而形成此种走势。这种情况下短线见顶的概率更大。出现这种第一天跳空涨停、第二天就放量见顶的情况的原因往往是某些机构埋单之后短线炒一拨快进快出的典型手法。

④对超级强势股要结合其他相关技法对其顶部性质或洗盘性质重新确认，但稳健的操作应在顶部特征出现时出局观望。

3．高位价涨量缩是卖出时机

在上升行情的末期，股价经大幅上涨，在高位出现了价涨量缩的价量背离，预示着股价即将出现顶部反转，出现一段下跌行情。

成交量是股价上涨的原动力，其动力来源于庄家推高股价和市场普遍看好的跟风盘。原动力不足意味着该股正失去一种动力或两方面动力的削弱，股价将不可避免地出现回落或反转。

当出现高位价涨量缩的价量背离时，短线投资者稳健的作法是抢在行情反转之前平仓出局，尽可能保存前期结果，避免损失。

分析与操作要领：

①高位价涨量缩一般出现在经历了一段股价放量上涨的上升行情之后。

②高位价量背离是明显的顶部征兆，应及时抛出股票。

③需要注意的是，如果在价涨量缩的次日，成交量立即能够配合股价的续涨而增加的话，应视为业已“补量”，此时应立即改变观念，而以价涨量增的原则来看待它，这种情况就不再是顶部反转的征兆。

4．“高位双大量”是卖出时机

“高位双大量”，指的是股价上升到高位后，连续出现两条较大的成交量。该形态出现后，股价多有一跌，应卖出股票。该形态的卖出原理较好理解，这是因为：第一条大量，显示多方力量的强大，推动股价上涨；当第二条大成交量出现时，表明多方投入的力量过多过急，损了元气，会出现后续力量不济，股价难以维持升势的走势，须经调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

蓄势后，才能重振士气，发动新的攻势。所以在第二条大成交量出现时，是卖出股票较理想的时机（图6–16）。

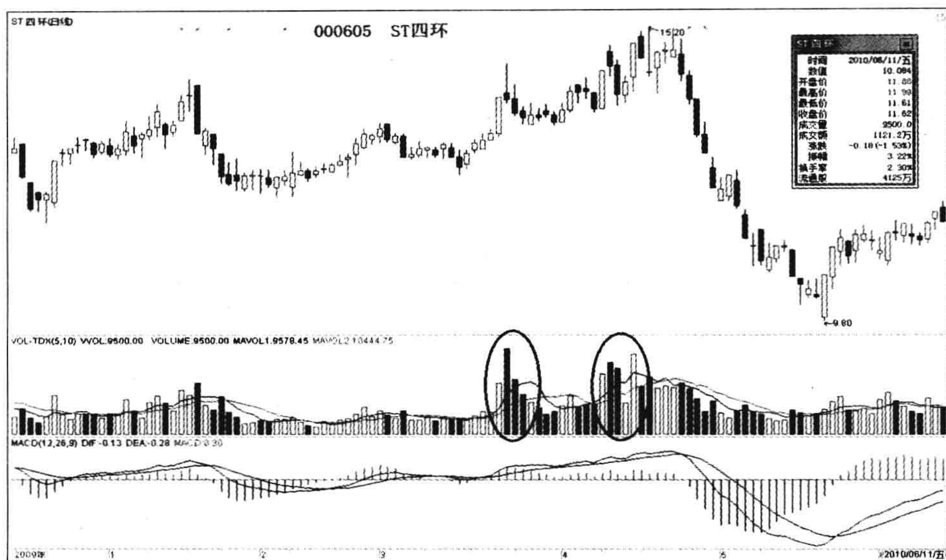


图6–16 高位双大量

分析与操作要领：

①“高位双大量”走势出现在下降途中时，成交量的换手率一般不高，但与前一日的成交量相比，增加的幅度却相当大，也可称为“大成交量”，其卖出信号也是不可忽视的。

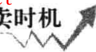
②“高位双大量”形态虽是强烈的卖出信号，但也要根据不同的情况进行不同的操作。一般来说，“高位双大量”形态中的两条成交量柱线，如果是红色，即相对应的K线为阳线，应在第二天选一高点卖出；若“高位双大量”的两条成交量柱线是绿色，即相对应的K线为阴线，应在当天收市前卖出，以防第二天低开低走，减少收益。

5．堆量滞涨是卖出信号

所谓堆量是指成交量在某个价位附近出现持续放大，每天的成交量都非常大，所谓堆量滞涨，就是指出现堆量后，股价并没有随成交量的持续放大而上涨，而是出现强势震荡，或即使上涨，幅度和力度也非常弱，量价配合严重背离。

实践经验证明，堆量滞涨的欺骗性极大，这种技术形态之所以能欺骗众多投资者，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



主要是因为其成交量持续放大，交投非常活跃。同时，股价也出现强势特征，普通的投资者很难分辨其危害性。

堆量滞涨的实质就是主力资金通过堆量造成一种股价即将上涨的假象，诱骗众多散户进场，而主力乘机出逃。

堆量滞涨主要表现为两种技术形态：

①刚刚除权的股票。有些股票除权后出现明显的堆量滞涨，这是主力利用除权后的“廉价”效应造势骗人。其特点是成交量持续放大，股价强势横盘或小幅上涨，给人以放量走高的假象。一般而言，除权后出现堆量的股票，往往会出现破位下行，并且幅度相当大。所以说，对于这种除权堆量股票，短线投资者一定要高度警惕，果断出逃，切不可盲目买入。

②弱市逞强。有些主力被套后喜欢逆市拉升。因为在大盘持续走低的情况下，放量堆高非常容易引起市场的关注，也容易引起投资者的介入。这种股票多为过去曾经大幅炒作过而主力又未顺利出逃，并且仓位很重的股票。为了尽快出逃，主力然后经常采取不计成本杀跌的方式出货。

6．5 日、10 日均量线卖出法

均量线是指将一定时期内的成交量（值）相加后的平均值，在成交量（值）的柱条图中形成较为平滑的曲线，它是一种反映一定时期内市场平均成交情况亦即交投趋势的技术性指标。

成交是否活跃，主力庄家是否进出，是热门股还是冷门股，都可以在均量线上得到较明确的反映。

在许多股票分析软件中，有 5 日均量线和 10 日均量线，它们能比较准确地反映出成交量的变化，并在很多时候可以非常明显地给出卖点信号。在实战中，把 5 日均量线和 10 日均量线结合起来选择卖点的效果更加突出。

伴随着股价的上升，成交量不断放大，此时 5 日均量线上升速度一般快于 10 日均量线。当股价上升到高位时，一般情况下，5 日均量线在上，10 口均量线在下；当行情进入尾声时，均量线提前向下滑落，通常也是 5 日均量线快于 10 口均量线。当 5 日均量线下穿 10 日均量线时，即投资者常说的死叉信号，预示下跌的趋势已经形成，应及时卖出股票。

这是一种十分有效的卖出方法。此方法的机理并不难理解，由于前期经过持续的放量将股价推高后，投资者的风险意识越来越强烈，做多的意愿已经减退，成交量也随着萎缩。当 5 日均量线与 10 日均量线形成死叉时，表明多方已经全面退却，空方大举进攻，股价下跌的通道已经形成。所以短线投资者在这时应该及时卖出股票，规避

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险。

分析与操作要领：

①5日均量线与10日均量线死叉发出的卖出信号一般来说是不容置疑的。但是，这种下插往往要比股价下跌的起始时间晚五六个交易日，因此，若能结合K线图来判断，则准确性更高。一旦K线图已经发出了卖出的信号，则应该毫不犹豫地卖出。要是等到死叉形成时再卖出，则有可能已错过了最佳卖出时机。

②5日均量线下插10日均量线出现的位置有高有低，高时多在股价下跌前的三四日就出现，低时在股价下跌到一半时才出现。所以投资者应该学会结合其他理论来分析。

③当股价连续上涨，成交量不能继续再创新高，反而低于5日均量线和10日均量线时，5日均量线和10日均量线在高位开口缩小，并进一步形成死叉时，是较好的出货点。

④在一段上升行情中，5日均量线和10日均量线形成死叉，和前一次5日均量线和10日均量线的死叉产生背离时，出货信号将更为可靠。

⑤使用5日均量线和10日均量线在高位产生死叉出货，此种方法特别适合于一些股价连续上涨、成交量连续放大的庄股，但不适合成交量不能连续放大的弱势股和冷门股，以及流通股本小、筹码锁定极好、被庄家控盘的单边上升股。

7．下跌行情放量组合卖出法

股价从波峰往下跌的时候，成交量的变化规律是“缩量—放量—缩量—放量—缩量”，呈现出“两放三缩”的变化态势。也就是说，投资者在股价下跌过程中，一般存在两次逃命的机会。对于第一次放量，如果投资者还存在侥幸心理，认为是调整的话，那么对于第二次放量下跌，投资者就千万不要错过最后的逃命机会，甚至有所亏损也在所不惜。否则，等到股价跌入低谷时将会是漫漫的无尽黑夜。对比起前两种卖出法而言，此方法的卖点更加靠后，风险也更大，但是投资收益却不会因此而提高。所以，如果不是高手，尽量少采用这种卖出法，千万不要对后市抱有侥幸心理，还是“落袋为安”，规避风险为上策。

分析与操作要领：

①下跌行情中出现放量的情况是最强烈的卖出信号，尤其是对应的K线图也报收大阴时更是如此。但是，也不要以为对应的K线图为阳线时就可放心，因为庄家可以在收市的最后几分钟将本来收阴线的K线图改成小阳线。所以，当投资者遇到那种小阴小阳下跌的情况，也千万要提高警惕，十有八九是庄家麻痹投资者的骗局。

②一般来说，最好在第一次放量下跌时就果断出货，尤其是遇到第三波行情时，更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以放心地确认出货。

实战点金

高位震荡盘整换手充分表明庄家出货的可能性很大，也是一个明确的卖出时机。股价经大幅上涨后，震荡盘整，上攻乏力，而成交量并没有明显萎缩，在震荡盘整阶段的股票总换手率较高。这种区域性量价背离的出现预示着即将出现顶部反转。

四、技术指标发出的最佳卖出信号

1．KDJ 死叉是卖出时机

(1) KDJ 死叉的形成

①当股价经过前期一段很长时间的上升行情后，且涨幅已经很大的情况下，一旦 J 线和 K 线在高位（80 附近）几乎同时向下突破 D 线，同时股价也向下跌破中短期均线时，则表明股市即将由强势转为弱势，股价将大跌，这就是 KDJ 指标的一种死叉，即 80 附近的高位死叉。此时投资者应及时卖出大部分股票。如图 6-17 所示。

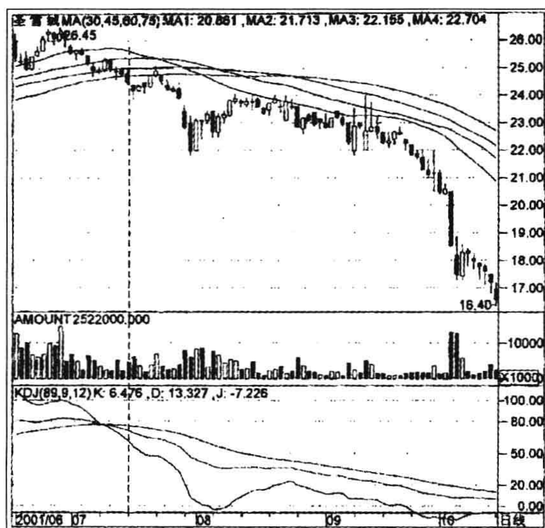


图 6-17 KDJ 指标的卖出信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②当股价经过一段较长时间的下跌后，股价向上反弹缺乏动力，长期均线对股价形成较强的压力，KD 曲线经过短暂的反弹，但未能重返 80 以上，一旦 J 线和 K 线在 50 附近再次向下突破D线，同时股价被中短期均线压制下行时，表明股市进入极度弱市中，股价还将下跌，这是 KDJ 死叉的另一种形式，即 50 附近的中位死叉。此时投资者可以卖出余下股票或观望。如图 6−18 所示。

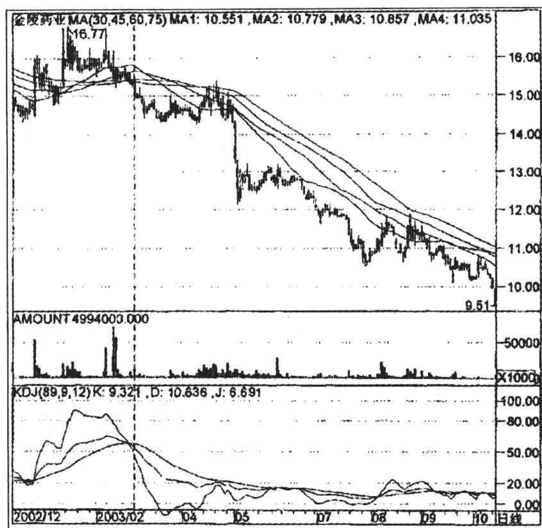


图 6−18　KDJ 指标的卖出信号

KDJ 指标出现以上两种死叉时，都是明确的卖出信号，此时卖出股票，可以避免股价下跌造成的损失。

(2) 选择卖出时机的分析

①与 KDJ 金叉不同，当 K 线上穿 D 线形成金叉时，必须要有成交量放大的配合，买入时机才较准确，而 KDJ 死叉形成时，并不需要靠成交量的配合来确定信号的准确性。

②有时 K、D 线进入超买区域后一直在此区域运行，由于 KDJ 指标敏感的超前性，股价仍然可能有较大的上升空间，因此要耐心等待 K 线向下跌破 D 线再卖出股票。

③有时 K、D 线在不长的一段时间内在高位出现多次交叉，K 线与 D 线发生交叉的次数越多，则死叉的可信度也就越高，卖出信号也就越强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. MACD 死叉是卖出时机

MACD 死叉可分为 0 轴以上区域的强势死叉和 0 轴以下区域的弱势死叉两种情况。

（1）0 轴以上区域的强势死叉

当 MACD 指标中的 DIF 线和 MACD 线在远离 0 轴以上区域同时向上运行很长一段时间并向上远离 0 轴后，当 DIF 线开始进行横向运行或慢慢勾头向下靠近 MACD 线时，如果 DIF 线接着向下突破 MACD 线，这是 MACD 指标的第一种死叉。它表示股价经过很长一段时间的上涨行情，并在高位横盘整理后，将展开一轮比较大的跌势。

这种死叉，预示着股价的中长期上升行情结束，另一个下跌趋势可能开始，股价将可能展开一段较长时间的跌势，因此短线投资者对于 MACD 指标的这种死叉应格外警惕，应及时逢高卖出全部或大部分股票，特别是对于那些前期涨幅过高的股票更要加倍小心。如图 6–19 所示。

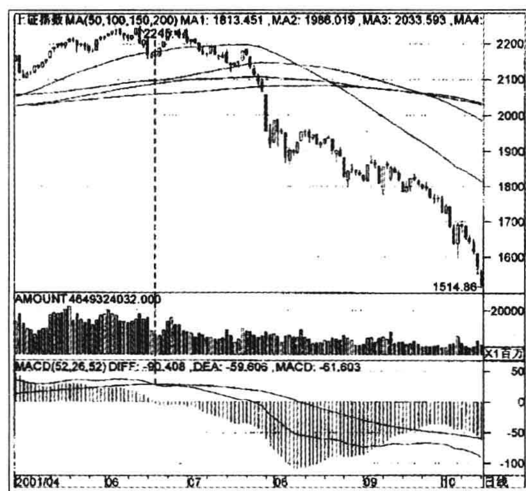


图 6–19　MACD 指标的卖出信号

（2）0 轴以下区域的弱势“死叉”

当 MACD 指标中的 DIF 线和 MACD 线在远离 0 轴以下区域运行很长一段时间后，由于DIF线的走势领先于MACD线，因此，当DIF线再次开始慢慢调头向下靠近MACD线时，如果 DIF 线接着向下突破 MACD 线，这是 MACD 指标的另一种死叉。它表示股价在经过长期下跌途中的反弹整理后，将展开一轮比较大的跌势，股价将再次下跌，是短线卖出信号。这种死叉意味着下跌途中的短线反弹结束，股价的中长期趋势依然看淡，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者应以逢高卖出剩余的股票或持币观望为主。如图 6-20 所示。

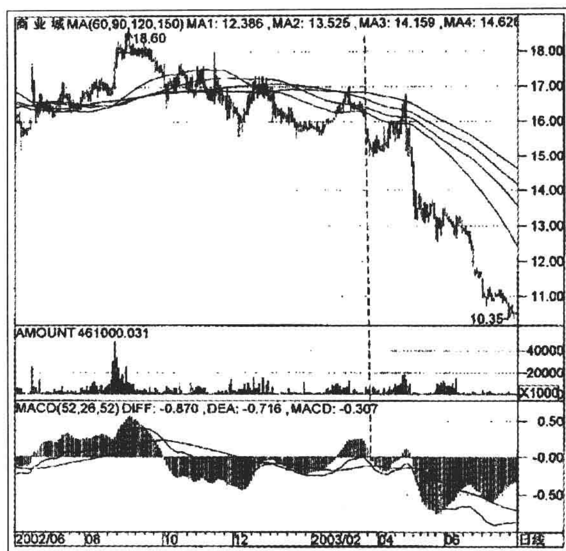


图 6–20　MACD 指标的卖出信号

短线投资者用 MACD 死叉法判断卖出时机，对于股性比较活跃、股价波幅较大的股票比较适合，对于股性不活跃的股票，用这种方法判断失误会较多。

3．6 日 RSI 值严重超买是短线卖出时机

RSI 指标是判断买卖力强弱程度的一种技术指标，可预测股价未来趋势，通过比较一定时期内股价的平均收盘涨数和平均收盘跌数变化的关系，来分析市场买卖双方的强弱程度，从而预测市场发展趋势。RSI 是一种常用的技术指标，也是中小散户应该首先掌握的指标之一。对短线投资者来说，以 6 日 RSI 值作为选择买卖点的重要参考指标，具有较强的实战意义。

分析与操作要领：

①当 6 日 RSI 值升到 85 以上时应考虑卖出，升到 90 以上则坚决卖出。

②在市场连续上涨之后，由于中间未经充分调整，6 日 RSI 值可能会达到 95 以上且十分接近极值的位置，尽管市场仍处于涨势之中，但接近极值的 6 日 RSI 值预示了市场过热且严重超买，即使一次普通的调整，都可能有较深的下跌幅度，因而应果断平仓出场。

③根据 6 日 RSI 值选择出卖时机，由于其周期短敏感性强，要求投资者反应快，出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货平仓动作一定要迅速果断，通常只适合少量资金的进出而不便于“大兵团”作战。

实战点金

技术指标分析是判断股市运行和个股选择的一种基本方法，在实际运用中较为广泛，指标分析在实际运用过程中，有着自身的特点和优势，短线投资者要分辨其优劣势，寻找出可以利用的价值规律，便可较好地把握这一方法，达到准确判断卖出时机而实现获利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想获利，必须要跟庄

第七章 07

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　寻庄：破译主力实力及动向

一、巧妙算出主力的持仓量和持仓成本

中小投资者要想在股市中生存和发展，就必须跟庄。要跟庄，就必须摸清主力的底细，最重要的就是庄家的持仓量和持仓成本。

持仓量是指股票投资者现在手中所持有的股票市值（金额）占该股流通市值的比例。计算庄家的持仓量，可以很好地帮助投资者判断庄家目前处于何种阶段，如果是建仓阶段就应该伺机跟进，如果是出货阶段就应该赶快平仓出局。掌握主力的持仓量，是中小投资者在股市中制胜的一个法宝。

1．用换手率来计算主力的持仓量

通过计算换手总率，我们就可大致判断主力的建仓及锁筹程度，这些对于分析那些刚上市不久的新股准确率较高。其计算公式如下：

$$换手率 = \frac{成交量}{流通股总数} \times 100\%$$

我们要计算的是从主力开始建仓到开始拉升时这段时间的总换手率，因此，周K线图的参考意义最大。

参看个股的周K线图，周均线参数可设定为5、10、20，当周K线图的均线系统呈多头排列时，就可以证明该股有庄家介入。只有在庄家资金大量介入时，个股的成交量才会在低位持续放大，这是庄家建仓的特征。正因为筹码的供不应求，使股价逐步上升，才使周K线图的均线系统呈多头排列，我们就可初步认定找到了庄家。

一般来说，主力坐庄，控盘程度一般都在20%以上。主力控盘在20%～40%，股性最活，但浮筹较多，上涨空间较小，拉升难度较高；控盘量在40%～60%的股票，活跃程度更好，空间更大，这个程度就达到了相对控盘；若超过60%的控盘量的个股具有活跃程度较差、空间巨大的特点，这就是绝对控盘，黑马股大多产生在这种控盘区。

出现这种规律的原因是：一只股票流通量的20%一般是锁定不动的，这些是绝对的长线投资者。而剩余的80%流通筹码中，只有其中的20%是最活跃的浮动筹码，如果庄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家把这20%的筹码收集完毕，就减少了市场的浮筹，所以能够大体控盘。而最后的60%就是相对稳定的筹码，若庄家再吸纳一半，即30%，那么庄家手中的筹码就是50%的控盘，加上长线投资者的20%，等于庄家控制了70%的筹码。这样，庄家就能控制股价的运动方向。这也是大多数庄家所采用的控盘程度。若庄家控盘60%以上，外面的浮筹只有20%，庄家就可以随心所欲地控制股价。投资者要跟庄时，最好跟持仓量超过50%的庄。当然持仓量越大越好，因为股价的升幅与持仓量大体呈正比的关系。

一般而言，股价在上升时庄家占的成交量为30%左右，而在下跌时为20%，上涨时放量，下跌时缩量，我们可初步假设放量与缩量之比为2：1，则在一段时间内，庄家持仓量为40% [(2 × 30%) − (1 × 20%)]，即在上升时换手率为100%，以及下跌时换手率亦为100%时，庄家的控筹程度初算结果。

上述计算过于复杂，我们可以粗略地计算，在这段总换手率为200%的时间内，庄家可能持筹40%，则当总换手率为100%时可吸纳的筹码应为20%（$\frac{40\%}{200\%} \times 100\%$）。

我们从周KDJ指标低位金叉以及周成交量在低位温和放大之时开始计算，至所计算的那一周为止，把各周成交量加起来为周成交量总量，然后再除以流通盘再乘以100%，即为总换手率。若总换手率为100%时，主力的持仓量为20%；若总换手率为200%时，庄家的持仓量为40%；若总换手率为300%时，庄家的持仓量为60%；若总换手率为400%时，庄家的持仓量为80%。这是依据每换手100%，庄家可吸筹20%的结果推算的，依此类推。

一般而言，当总换手率达到200%时，庄家会加快吸筹，拉高建仓，因为低价筹码已没有了，这是短线介入的良机，而当总换手率达到300%时，庄家基本都已吸足筹码，接下来便是急速拉升或强行洗盘。此时，投资者应从盘口去把握主力的意图和动向，切忌盲目冒进而被动地从短线变为中线。这时，我们就要参考一下短线指标KDJ了，特别是60分钟KDJ指标，若处于较高位置，可等待指标调低后再介入。这样既可提高资金的利用率又可避免短线被套。

2．根据不同阶段计算庄家的持仓量

（1）吸货形态

庄家吸筹一般分为两个阶段，低位吸货和拉高吸货。初级吸货阶段的持仓量比较容易计算，可以认为吸筹量大约占全部成交量的15%～30%。

（2）拉升阶段

拉升阶段（图7−1）有两种形式，一种是急升走势，这是庄家的主动收集筹码方法，一般考虑全部成交量的50%为庄家吸筹量；一种是缓升走势，这个时候，庄家往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

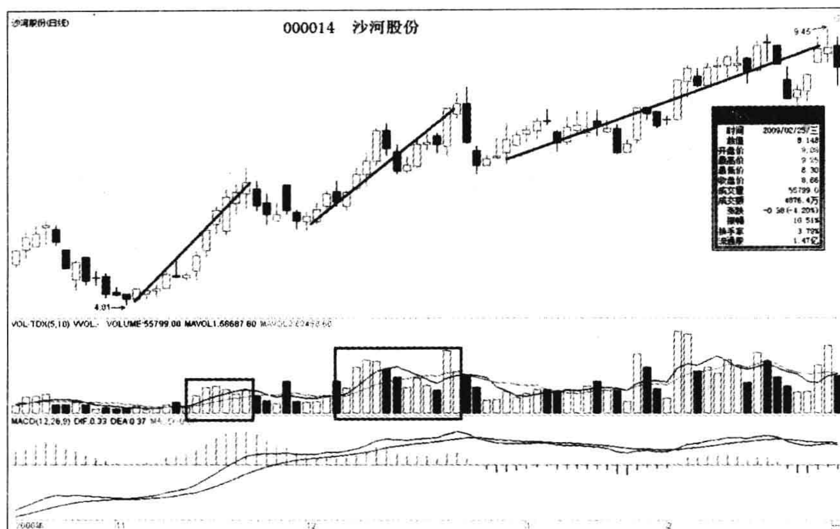


图 7-1 拉升阶段

往是进货和出货在同时进行，不断地赚取差价降低成本，可以认为庄家的吸筹量大约在 25%～35%。

（3）吸货时间

对于一些吸货期非常明显的个股，大致测算庄家持仓量较为简单，其公式如下：

持仓量＝（吸货期×吸货期每天平均成交量÷2）－
（吸货期×吸货期每天平均成交量÷2×50%）

从公式中可以看出，吸货期越长，庄家持仓量就越大；每天成交量越大，庄家的吸货也就越多。

（4）换手率状态

在许多情况下，如果股价处于低价位区域时，成交相当活跃，换手率很高，但股价的涨幅却很小，一般都属于主力的吸筹行为。就这方面因素来说，股价在低位区域换手率越大，表明庄家吸筹就越充分，这点也提醒投资者应该重点关注那些股价在低位落后于成交量变化的个股，它们将是下一阶段机会较多的一批个股。

（5）上升途中

在一般情况下，股价上涨都伴随着成交量的同步有效放大，技术上称之为“价涨量升”，这往往是获利盘、兑现盘急于出局所造成的。然而，我们也可以看到有些个股随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

着股价的不断上涨，成交量反而逐渐缩小，这表明庄家的持仓量较大，没有多少浮筹在外面，这种个股只要大盘不转势、走势不破位，都可以继续持仓与庄共舞。

3．计算庄家持仓成本的方法

持仓成本是指为炒作某一只股票而消耗的费用。庄家坐庄，如同企业经营，需从“销售收入”中减去成本，才能获取利润。中小投资者分析主力的持仓成本可以有效地判断股票的行情性质和行情趋势、成交密集区的筹码分布和变化、行情发展中重要的支撑位和阻力位，更重要的是能有效地识别主力建仓和派发的全过程。

主力的真实持仓成本，外人一般很难准确了解到。不过可以通过一些统计方法，对主力在某一阶段的市场平均成本做大致的评估，并利用这个评估结果，对短期调整的支撑位或者反弹的阻力位加以判断。

主力的持仓成本，可通过以下八种方法来测算。

（1）平均价测算庄家成本法

主力若通过长期低位横盘来收集筹码，则底部区间最高价和最低价的平均值就是主力筹码的大致成本价格，此外圆形底、潜伏底等也可以用此方法测算持仓成本。主力若是通过拉高吸筹的方式，成本价格会更高一些。

一般而言，中线主力建仓时间大约在40～60天，即8～12周，取其平均值为10周。从周K线图上，10周均价线我们可客观认为是主力的成本区。这种计算方法有一定的误差，但不会超过10%。作为一个主力，其操盘的个股升幅最少在50%以上，多数为100%。一般而言，一个股票从一波行情的最低点到最高点的升幅若为100%，则主力的正常利润是40%，我们把主力的成本算出以后，然后在这个价位上乘以150%，即为主力的最低目标位，不管道路是多么曲折，股价迟早都会到达这个价位，主力若非迫不得已，绝不会亏损离场。

（2）统计换手率测算庄家成本法

对于老股，在底部区域出现明显的放量时，可作为主力建仓的成本区，具体计算方法是计算每日的换手率，直到统计至换手率达到100%为止，以此时的市场平均价，作为主力持仓成本区。对于新股，很多主力选择在上市首日就大量介入，一般可将上市首日的均价或上市第一周的均价作为主力的成本区。

（3）根据最低价测算庄家成本法

在最低价位之上的成交密集区的平均价就是主力建仓的大致成本，通常其幅度大约高于最低价的15%～30%。

（4）用SSL指标（压力支撑指标）测算主力成本法

SSL指标（压力支撑指标）是显示股价的成交密集区和支撑位、压力位，成交密集

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区内平均价位附近对应的巨大成交量的价位就是主力的建仓成本。

（5）强势新股的主力成本测算

新股上市后，股价的运行一直保持较为强势的特征，如果在连续好几个交易日股价总体向上，换手频繁，并且一周之内达到100%以上，这种情况下，股票的平均价格就大致接近庄家的成本。

①上市首日换手率超过60%的新股的主力成本测算。上市首日换手率超过60%的新股，主力的成本线在上市首日开盘价与收盘价之平均值附近。这是因为，新股上市当日，一级市场申购专业户大量抛售套现，此时正是收集筹码的最佳时机，看好该股的主力统统进场大肆吸货。因此，一旦上市首日换手率超过60%，当天的平均价必然是主力进货的成本价。尤其是在弱势时，一些中大盘股或行业属性一般的股票不被散户看好，上市低开低走，主力正好趁机大量吸货。一旦主力收集过程完成，日后的拉抬幅度往往是首日收盘价与开盘价之平均值的2～3倍，甚至4～5倍。散户只要在此区域进货，又能捂住3个月乃至半年以上，常会收获惊人的利润。

②上市首日换手率不足50%次新股的主力成本测算。上市首日换手率不足50%的次新股，主力成本一般在60日均线与120日均线之间。大多数主力收集筹码不可能集中于一日，上市若首日未能拿足筹码，主力需要一定的时间吸货。对于大多数刚上市的新股，主力如果立即拉高吸货，往往成本较高，需慢慢吸纳。大多数主力一般收集筹码需要2～4个月甚至更长时间，收集完毕之后，在大市适度活跃时择机拉抬，发动一波行情。因此，60日均线与120日均线之间的价位往往是主力成本区域，散户在这个区域择机介入取胜的把握较大。

（6）冷门老股的主力成本测算

冷门老股的主力成本在底部反复拉抬、箱形震荡的最高价与最低价之均值处。一些股票因利空调整得十分充分，股价已跌深跌透、无人关照，此时有心主力正好赶来收集破烂然后施展手法变金子。但要想哄出散户手中廉价筹码并非易事，唯一办法是反复拉抬、打压。这时股价K线图及成交量特点是：K线小阴小阳或连绵阴线伴随萎缩成交量之后，突然出现一两根大阳线同时伴随成交量的放大。然后，又是萎缩成交量和连绵阴线或小阴小阳，如此反复几次，股价上下箱形震荡，成交量间隔性放大。主力的成本就在箱顶与箱底之中位附近。散户在箱底或箱子中位进货埋伏，一旦主力筹码收集完毕发力上攻，升幅将甚为可观。

（7）慢牛股主力成本测算

慢牛股主力成本通常在10日均线与30日均线之间的黄金通道内。有些朝阳行业潜力股，主力机构因看好该股基本面在里面长期驻守而耐心运作，只要该股基本面不发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重大变化，主力就不会出局。其走势特点是股价依托10日均线、30日均线震荡上行，缓慢盘升，主力手法不紧不慢，不温不火，股价偏离5日均线过远则回调，技术整理几天，一碰到30日均线的支撑就上行，然后再次触及5日均线继续回调，成交量既不放得过大，也不萎缩太小，始终保持一个比较适中的水平。这种慢牛股的主力成本区域就在10日均线与30日均线之间。散户在此区域进货，获利的概率极大。

实战点金

主力的操盘成本主要包括进货成本、利息成本、拉升成本、公关成本、交易成本等。主力的成本这么复杂，中小散户要得到这些准确的数据是不可能的，只能根据股价的走势、成交量的变化大致的去分析、判断，最多只能算得一个近似值。

二、准确判断主力的吸筹或出货

主力吸筹指的是主力介入某一只股票后，在一段时间内不断买入的行为。主力吸筹的位置大部分是在股价的低位区，正是因为庄家喜欢低位的筹码，因此主力的吸筹大多发生在熊市期间。

主力选择熊市吸筹的原因是因为：在熊市中，股价较低。再者，熊市是散户恐慌的季节，散户们会害怕股价可能会跌得更低，于是纷纷把股票抛出去，以便在更低的价位抄回来，降低自己的成本，这就给了庄家吸筹的机会。

主力吸筹的K线一般呈现下列几个特征。

1．慢牛走势

主力吸筹时，股价呈现缓慢上扬的格局。这是因为主力坐庄于一只股票时需要大量的筹码，如果庄家吸筹过猛的话，会引发这只股票迅速上涨，从而暴露庄家的意图，引起市场公众的追涨，这是庄家吸筹时所忌讳的。所以，庄家的吸筹永远是温和而隐蔽的。

2．牛长熊短

（1）牛长熊短的概念

有时候，一只股票的股价被缓慢推高后，却忽然迅速下跌，但随后股价自低位重新开始缓慢上升。从盘面上看，会发现一种锯齿样的K线组合，这种K线我们叫它“牛长熊短”，这是主力打压吸筹的痕迹（图7–2）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

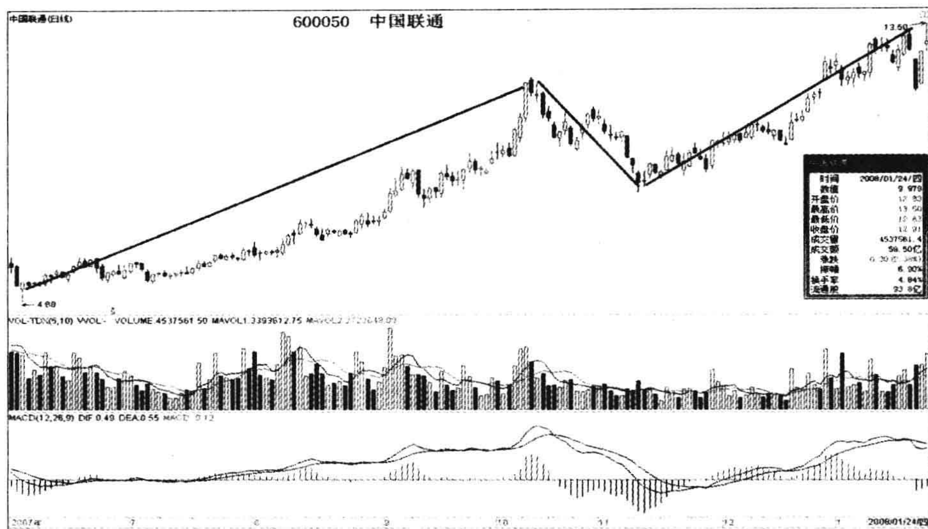


图 7–2 牛长熊短

(2) 庄家吸筹的特征

投资者需要关注这种走势所发生的位置，只有相对低位的牛长熊短才可能被判为主力吸筹。在一只股票已经上涨了许多之后出现的牛长熊短，仅可以理解为主力不大可能出货，而不能简单地理解为主力正在加仓。

3.“挖坑”形态

(1)“挖坑”形态的概念

主力的打压吸筹在K线上会呈现出一种“挖坑”的形态，指的是股价经历了一段时间的横盘震荡之后，突然向下破位，将横盘箱体打穿，但随后股价又被向上拉起，回到原先的横盘箱体内部，其走势在盘面上形成了一个“坑”，股价的向下破位使得市场非常茫然（图 7–3）。

(2) 庄家“挖坑”的效果

从成交量上看，这个向下破位并没有引发放量，但是随着股价逐渐恢复到“挖坑”前的位置（这个位置也叫“坑沿”），成交量迅速放大，说明在这一带激发了大量的抛盘，这就是庄家要的“挖坑”的效果：本来股价在一个区域内震荡，投资者虽说没有获利但也没被套牢，因此投资者的心态是稳定的，大家采取的是一种观望策略，等待市场发生变化。但是，这只股票突然向下破位，让人非常不安，但一时间来不及反应，也来不及跑掉，正在大家惶恐无措的时候，股价又回归原位，中小投资者大量抛出、大批出逃。于是在“坑沿”地带会出现很大的成交量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

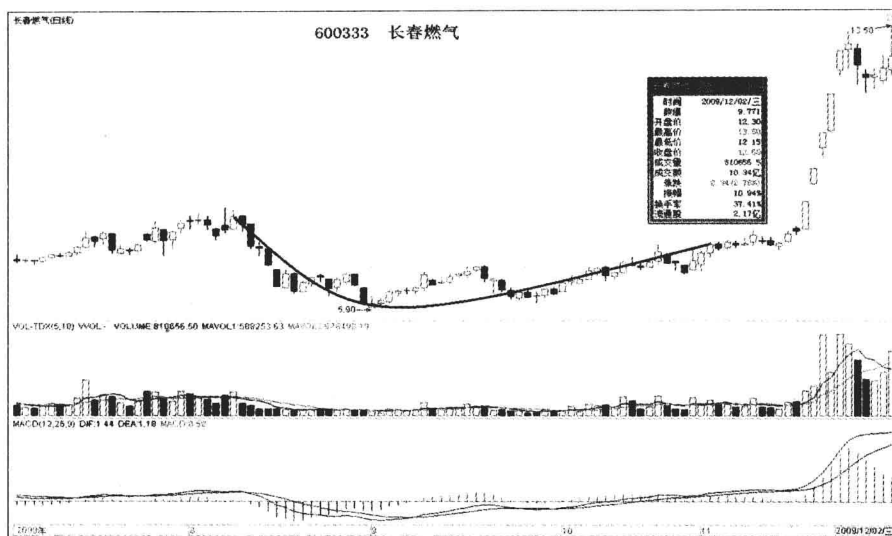


图 7–3 挖坑

(3) 庄家"挖坑"后吸筹的特征

该股股价自坑底回到坑沿后成交量放大，显示出该股面临强大的市场抛压，但该股并没有再次向下，而是出人意料地在坑沿位置上形成了强势横盘，而这就构成了庄家吸筹的明显的特征。因为虽然有散户在卖出，但散户的卖压并没有造成股价的下跌，这就说明有一股相当大的资金支撑了股价，这个资金一定是庄家的。

关于"挖坑"可以形成这样一个结论：当K线图上出现了"挖坑"形态之后，如果股价再恢复到"坑沿"的相对高位后强势横盘不跌，我们就可以认为这个"坑"是庄家挖出来的，其目的是震仓吸筹。

4．股价的次低位窄幅横盘

(1) 次低位的定义

"次低位"是比近一段时间最低股价高20%～30%的价位。这个位置在中线上是比较低的位置，但是从短线上看它又是相对的高位，所以，"次低位"指的是中线。

(2) 股价次低位窄幅横盘产生的原因

我们还是站在次低位的立场上去思考问题：能在最低价位上吸筹自然是件好事，但是散户未必配合庄家。因此庄家通常会采用拉长时间的方法。如果大盘环境和个股题材允许庄家去等，庄家一般都愿意稍微费点时间，以降低吸筹成本。但是庄家的情况也是多样的，未必允许所有的庄家都采用"低位温和吸筹"的策略。比如说庄家的资金来自于较短期的信用贷款，资金面上留给庄家的坐庄时间不多；或者是一只股票即将发生一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个重大利好，而这个重大利好很难长时间保密，这个时候庄家就不得不突击吸筹；除此之外，某些机构对大盘的分析是很有水准的，当他们知道在一两个月之内可能会迅速展开一个大行情时，他们会当机立断，迅速入场抢货。

能够让庄家快速建仓的K线形态是次低位的窄幅横盘。在这个位置上，前期的短线筹码是盈利的，既然有获利盘，就自然存在获利抛压；同时，由于股价自最低点上扬了20%，早先深度被套的筹码其套牢程度得到了缓和，甚至一些筹码已经解套。所以次低位这个位置很特殊——在这个位置上，股价面临来自三个方面的抛压：获利盘、解套盘和套牢盘。我们在前面谈过，在面临强大市场抛压的背景下，股价的后续走势非常重要。如果股价受阻回落，那是非常正常的事，但如果股价强势横盘甚至上扬，则一定有庄家资金支撑股价。

在庄家的市场运作过程中，出货派发是最后一道程序，也是非常关键的一个环节。任何一个庄家，只有将手中的筹码派发出去，才能使账面的盈利变为实实在在的获利。虽然庄家的行为较为隐蔽、较为高明，但在派发的行动中，或迟或早、或多或少总是会露出一些蛛丝马迹，总是会有一些征兆。

1. 目标达到

加倍取整的理论在股市中还没有被广泛地应用，而一种理论掌握的人越少，可靠性就越大，所以，这是判断股票高点的一个好方法。简单地说，如果我们准备买进一只股票，最好的方法是把加倍和取整的方法结合起来运用，当你预测的结果都是同一个点位的时候，在这个点位上就要准备出货。当然，还可以用其他各种技术分析方法来预测。当预测的目标位接近的时候，可能就是主力出货的时候。

一般而言，主力从建仓到出货的价格空间要有1倍左右的涨幅，这样主力才能有50%左右的利润，这种利润要在较为平静的大势中才能取得。若大势不好，主力的利润就要减少，若大势较好，主力就会更上一层楼，把价格拉得更高，获取更丰厚的利润。主力进庄大多不可能以亏损而告终。一般而言，主力保本涨幅为0.618倍，这种升幅只够主力资金保本出局，这种情况除非是有重大利空出现，否则很少发生。其他几个关键升幅倍数分别是0.809、1.191、1.382、1.618、1.809等。庄家进庄都会有一个详细的计划和要达到的目标升幅与利润预测，虽然这种绝密资料我们得不到，但散户可通过观察股价在关键点位上的表现情况进行预测：若情况良好，则继续持有；若情况恶化，则坚决离场。

2. 利好消息大量涌现

在正规的媒体，如各证券报刊中、电视台广播电台等出现的各种投资价值分析报告，大肆宣传目标股，有些股评人士也在推荐，这些宣传无非是想证明该股价格与价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

背离，股价严重低估等。如果短线投资者仔细留意就会发现，这些报告大多出现在股价翻番的时候，因为在刚开始上涨时，是不会有这些好消息的。必须记住这句股市格言：利好出尽是利空。这种情况一旦出现，即证明庄家已萌生退意，故意放出烟幕弹，为掩护出逃做准备。短线投资者可将计就计，利用这些消息作反向分析。

3．量价异常，该涨不涨

出货的前兆之一就是股票在形态、技术、基本面都要上涨的情况下不涨。主力利用人们对该股突破的预期大肆派发，有时甚至来个向上假突破，骗取大家跟进。然后再回抽，先套住跟风盘，接着再往下派发，让跟风盘低位补仓，甚至让第一次不敢跟进的投资者"低位"吸纳，从而形成一种温和放量的趋势，使主力轻松出逃，这就是庄家的反技术操作。在价格相对较高的位置出现放量不涨或涨得很少的情况时，都可确定为主力在出货（图 7-4）。因为价量关系的不正常证明了主力不可告人的阴谋。还有就是在周五走势良好的股票，在周一走势疲软，也可证明主力在利用周末推荐效应出货。

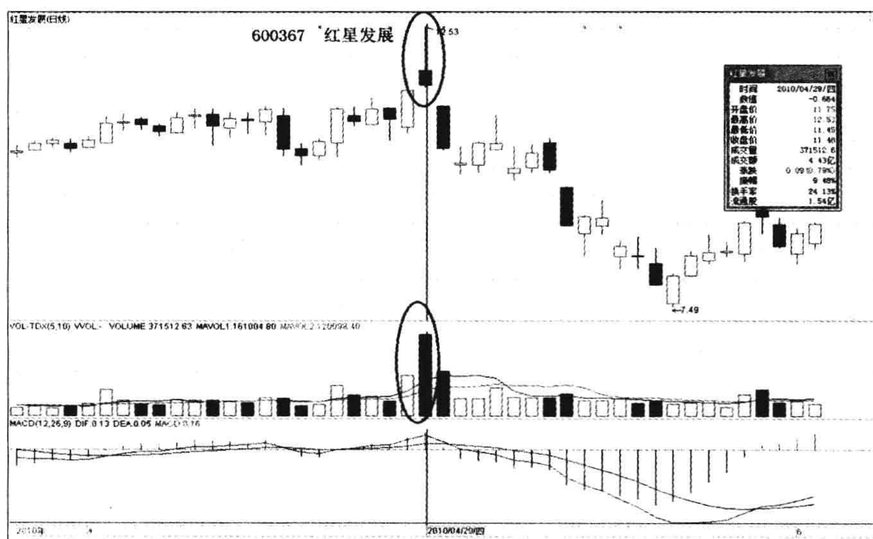


图 7-4 价量异常

4．黑马狂奔，市场狂热

大庄家将出货时，总是会把声势造得很大，股评也众口一词说大盘将不断创出新高。其实，这往往是掩护主力出场的烟幕弹。为了掩护大部队撤退，主力通常会拿出一部分资金，抓住一些盘子小、有朦胧利好题材的个股，大炒特炒，制造黑马狂奔、天天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨停板个股不断的狂热气氛，使退场的投资者又返身进场，捕捉股价早已高企的黑马。这样一来，主力便可借势稳住大盘，获得更多顺利出逃的时间。

5．利多兑现，利空潜行

股市欲达到狂热程度，往往是与重大的（包括预期的）利多结伴而行的。后知后觉的大众如梦初醒，奋起追涨，此时，正是大主力见好就收的极佳时机。

6．指标股表现异常

当大市启动之初，指标股领先上扬，带动大市上涨，说明庄家不是在出货，而是想利用指标股启动行情。若大市已上涨很多，个股行情火爆，领涨板块滞涨，这时若庄家启动指标股，就说明庄家是在利用指标股拉高指数而掩护出货。

下面是庄家出货的一些常用手法，中小散户了解并掌握了这些方法后，可以做到心中有数、有的放矢。

（1）规律性出货法

有的庄家采用规律性出货手法，每天故意低开，全天多数时间让股价低位运行，然后尾市拉高，连续数天如此，给投资者造成短线操作可获利丰厚的感觉，一旦某天接盘众多，便果断砸盘出货。或者在K线图上制造有规律的箱体震荡，操作方法异曲同工。

（2）假换庄出货法

在盘面上进行明显的不同仓号对调，造成大手笔成交不断，或者干脆利用一个周五的时间进行一笔或者几笔特别大的成交（超过百万股），尾市上涨，同时配合著名咨询机构在电视媒体指出这种异动，一些贪婪的投资者很难不手痒。

（3）边拉边出出货法

边拉边出是庄家出货手法中最隐蔽、最高明的一种。边拉边出在形态上表现为这只股票很少出现高位放量的情况，而仅仅是在某一波上涨的初期出现过放量的情况，后来大都是无量拉升或无量盘整，整个上升形态始终保持得很好，所以很多人还以为庄家没有出货，持股的信心也很坚定，轻易不会出局，因此行情可以持续的较久，甚至于发展成为长期牛股，庄家一边挣着钱，一边保持着良好的市场形象。此方法多见于强庄股，且股票本身后续有较好的题材（如奥运、3G）配合。这里的操作规律是：不参加高位爬坡，投资者此时介入风险大、收益小，更为关键的是，高位介入一旦反应慢往往就会被套牢。

（4）大题材出货法

当股票价格较高时，庄家为了出货，先会高比例送股，后改个适合当时热点的名字，其后送一个特别大的利好，紧接着出货。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）大异动出货法

在盘面上挂出连续大买单，一分钱一分钱地把价格往上推，推到一定程度后突然跳水，把来不及撤单的买单砸成交。或者是在买单上挂上特别大的买单，吸引投资者上当，当然这包括许多靠软件选股的人。

（6）好形态出货法

用连续的小阳线上涨，进行所谓的低位放量，研究销量较大的软件公式，吸引单一技术的痴迷者的买盘出货。

（7）暗消息出货法

有些庄家为了达到出货的目的，会到一些大中户比较多的营业部，故意不断地买进某一只股票，让成交回报暴露，同时私下传播消息，吸引大中户投资者入场。

（8）快速直线出货法

快速直线出货是指庄家快速持续地将大笔筹码抛出，抛出的过程中，股价下跌的速度也较快。前期股价已有较大升幅的股票常用这种出货方式，因为庄家获利颇丰，以这种方式出货可迅速落袋为安，并减少随后可能发生的风险。这种出货方式的缺点是股价跌幅过大，庄家获利程度相对减少。

许多处于相对高位的股票庄家采用此种方法出货，表明庄家急于了结的心态较盛。这时庄家往往集中出货，有时连拉数根阴线，并对股票本身造成极恶劣的市场影响，人气一时难于恢复，需要一段时间的修整。

因此，投资者不宜过早介入抢反弹，而应冷静观察其底部调整情况，择机而动，否则极有可能被套。

（9）新换庄出货法

目前有一些机构专门帮助一些不会出货的机构出货，条件是接货价格比市价便宜一些。有些券商干脆利用职权把货出给基金。



庄家吸筹完毕后的特征如下：

1. K线图上表现为上、下影线走势非常混乱，但是日成交量极少，目的是消磨散户的信心。

2. 当股价很久没有上扬，某天突然放小量拉大阳。因为庄家已经完全控盘，可以随心所欲。

3. 走出独立行情。大盘涨它不涨，大盘跌它也不跌，股价几乎原地不动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、快速发现主力在洗盘

庄家为了达到牟取暴利的目的，必须于途中让低价买进、意志不坚的散户抛出股票，以减轻上档压力，同时让持股者的平均价位升高，以利于施行做庄的手段，达到牟取暴利的目的。洗盘动作可以出现在庄家任何一个区域内，基本目的无非是为了清理市场多余的浮动筹码，抬高市场整体持仓成本。

很多投资者在买进某种股票以后，由于信心不足，常致杀低求售、被主力洗盘洗掉，事后懊悔不已，只得看着股价一直涨上去。投资者对于主力的洗盘技巧务必熟知，而主力的洗盘方式不外乎以下几种。

1．大阴线洗盘

股价大幅度高开，随后一路走低，跌破均线系统。在这种非常凌厉的洗盘下，很多散户被吓了出来。此种方式时间短，但是效果特别好。

2．震荡洗盘

通过盘中剧烈的震荡来洗盘，时间短，效果特别好。K 线图表现为下影线很长，盘中震荡剧烈，尾市只要少量的筹码就可以将股价收上去。K 线形态多为十字星、实体大阴线或者下影线较长的图形。

3．固定价位区洗盘法

固定价位区洗盘的特征乃是股价不动，但成交量却不断扩大。其洗盘的方式为：某股涨停价 18.7 元，跌停价 15.3 元，主力在 18 元处限价以超大量的单子挂入。这样的结果将导致一整天股价将“静止”在 18 元和 17 元之间，只要股价久盘不动，大部分人都会因失去耐心而抛出，不管有多少量全部以 17 元落入主力的手中，直到量大到主力满意为止。然后，往后的涨幅又是由主力决定，而散户只有追高或抢高的份了。

4．跌停挂出法

跌停挂出即主力一开盘就全数以跌停挂出，散户在看到跌停打不开时，深恐明天会再来个跌停，于是也以跌停杀出，待跌停杀出的股票到达一定程度而不再增加时，主力乃迅速将自己的跌停挂出单取消，一下将散户的跌停抛单吃光，往上拉抬，而其拉抬的意愿视所吃的筹码多寡而定，通常主力一定要拥有大的筹码时，才会展开行动，因此若筹码不够，则第二天可能还会如法炮制，投资者亦应在此时机低价买进才是。

5．上冲下洗法

当股价忽高忽低，而成交量也不断扩大时，投资者应该设法在低价位购进股票。此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法乃是主力利用开高走低，拉高，压低，再拉高，将散户的筹码集中到自己手里，综合了开高走低法和跌停挂出法而成，将会造成特大的成交量（图 7–5）。

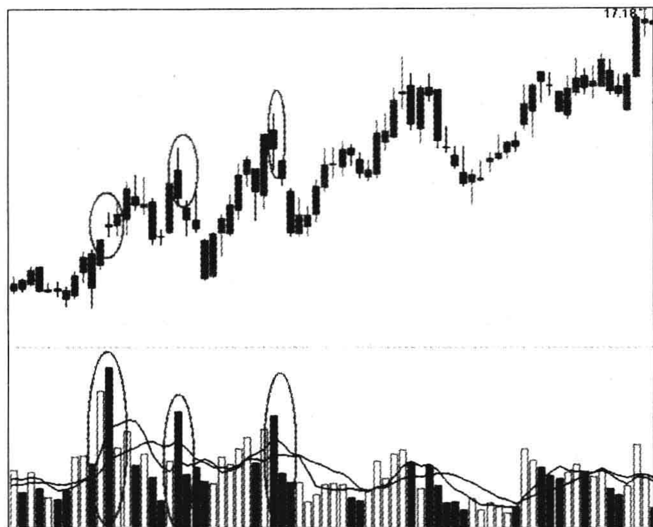


图 7–5 上冲下洗

除了底部庄家吸筹后拉抬前打压洗盘外，涨升中的洗盘大多具有以下特征。

①洗盘整理是在股价于 10 日均线上并远离 10 日均线时开始的。这意味着一些跟庄者已有较多利润，应该让他们出局，换进新的跟庄者，从而抬高散户持股成本，避免进一步拉抬时获利回吐盘的压力。

②股价在庄家打压下快速走低，但在下方获得支撑缓缓盘上。下跌时成交量无法放大，在重要支撑位会缩量盘稳，反弹有明显的吸筹迹象，上升途中成交量缓缓放大。

③ 10 日均线、30 日均线和 60 日均线维持多头排列，即使股价跌穿 10 日均线，也不会太深，而是在其均线下缩量盘稳，并迅速回到均线之上。盘面筹码越来越少，成交量递减，一般不破 30 日均线，即便破了，也很快会升回来，避免将来拉抬时遇到强大解套压力。整体上为波浪式上升的形态。

④一般横盘式调整到触及 10 日均线即结束，然后展开升势。期限长的调整会破 10 日均线，但一般不等 10 日均线向下触及 30 日均线即应结束洗盘，重入升途。庄家不会让 10 来天内进场的散户都套牢，以免到拉抬时遇到很大的解套压力，或达不到上四两拨半斤的功效。

⑤洗盘时，成交量总体上应有一个量缩到缓慢放大的过程：起初，洗出胆小和不耐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

烦者多，故成交量大；到中间，浮筹洗净，成交量因惜售萎缩；到后期，庄家补仓和拉抬，价格上移，成交量放大。

⑥洗盘完毕，向上突破时，一般都伴随巨大的成交量。

⑦对台阶式、打压式洗盘而言，终了向上突破时需相对较大的成交量，一方面是不耐心者逢高出货，被深度套牢者解套；另一方面是因庄家的拉抬及散户追买所引起。

另外，对于边拉边洗式洗盘的盘面表现出如下特征：

a.拉升时不一定有很大成交量变化，因为在洗盘时成交量已经很大。

b.股价日日被拉高，但在拉高的同时，庄家也在利用打压和获利盘的抛售洗清浮筹。因而边拉边洗表现为每日股价上升，但若在上升中交叉出现T字K线或下影线较长的十字K线，或带上影线的K线，说明股价每日拉升时在盘中有洗盘动作。

c.当股价有一定涨升后，为了吓走散户，采取高开低走方式，如果想继续采取这种洗盘方式，则当天往往收市前又拉起，收T字K线。而次日将会收到以下图形：T字线，或收实体较长阴线，或收下影线较长阴线，代表这种洗盘方式的继续。

d.在调整后期，往往采取低开高走，向上洗盘及吸货方式。

投资者在参与目前投机性比较强的我国股市时，必须学会一套对付庄家洗盘的本领。否则，总会出现“缴枪”，高位套牢的现象。

实战点金

洗盘是做庄过程中的重要环节，能够识别主力意图的散户可在主力洗盘时先行退出，等待洗盘结束再大举介入，既能躲避下跌风险，同时股价也较便宜。洗盘结束之后的新一轮拉升，可以跟庄获大利，但关键是要把握好庄家的洗盘结束点。

第二节　跟上不同形态的庄股

一、瞄准拉升的庄股

当主力在其初期建仓区域内完成吸筹动作后，在大市的配合下，将展开拉升，使股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价迅速脱离其成本区，以免更多低价筹码落入他人手中，在盘面上表现为基本脱离指数的干扰，走出较为独立的短线向上突破行情。

主力为了脱离成本区域，会想办法拉高股价。主力对于拉升股价时机的选择是比较注意的，这是因为若拉升时机选择不当，轻则抬高了成本，减少了利润，重则前功尽弃，被迫弃庄而产生亏损。

根据研究分析，主力一般喜欢在大盘走势稳健时，重大利好出台前后，进行一次凶狠的打压之后以及图形及技术指标修好之时来拉升股价。

主力的拉升手法一般有以下几种。

1．阶梯形拉升

阶梯形拉升是指主力将股价拉高一定距离后，便横盘整理一段时间，使得一批没有耐心的持股投资者出局，随后又拉高一段距离，然后又横盘整理，如此反复，不断地把股价推高。走势上的日 K 线呈现一种阶梯的形状。

采用这种方式拉升的主力主要有以下三类：

①资金实力不够，控盘能力不强，顶不住市场上获利盘的抛售，只能采取循序渐进，稳扎稳打的方式拉高。

②操盘手性情较为温和，喜欢不温不火地做波段。

③可能因为保密工作做得不太好，跟风盘太多，因此采用这种方式赶走跟风者。

2．波浪式拉升

波浪式拉升的特点是股价有起有伏，状似浪涌，但股价的低点和高点在不断的抬高，所谓一浪高过一浪。需要注意的是，不同的庄家和不同的操盘手以及不同的大势条件和股价不同的涨幅条件下，其浪的幅度和波长将会产生很大的差异（图 7–6）。

这种方式多发生在大盘股及中盘股中，在市场中表现出十分稳健的姿态，比较容易被投资者接受。该手法通常在拉升过程中进行洗盘，尤其是在重要阻力区域，以小回或横盘震荡的整理走势来消化阻力，并完成散户由低成本向高成本换手的过程，尽量减轻上行时的压力。

3．震荡式拉升

震荡式拉升与波浪式拉升相似，但是形态上不如其规范好看。震荡式拉升主要是拉升一段距离便调整一段时间，有非常明显的边拉边洗的味道。通过这种方式，主力可以不断地降低持仓成本、调整筹码结构，同时也降低了跟风者的盈利幅度，提高了其持仓成本。

4．对角线拉升

在对角线拉升中，个股每天的涨幅不是很大，庄家往往采取小阴小阳的方式来运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

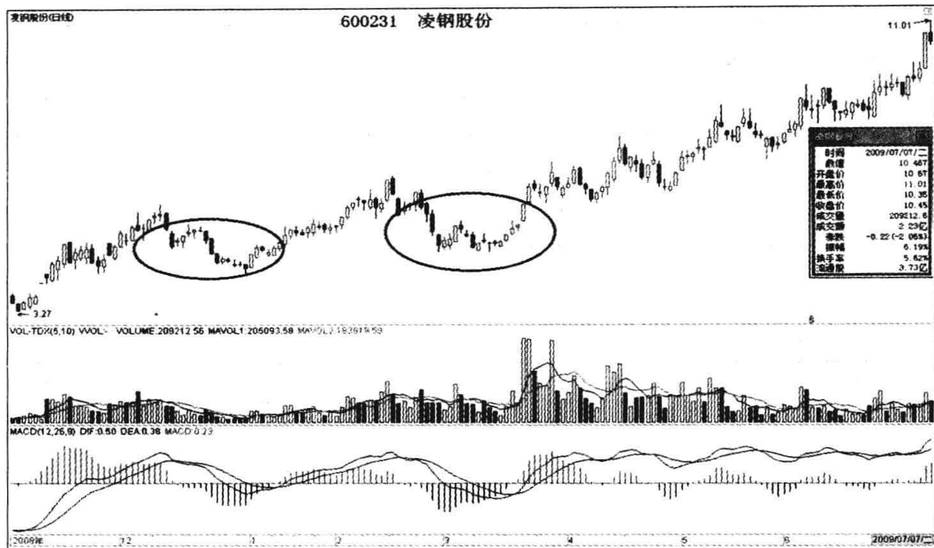


图 7-6 波浪式上涨

行，但积累下来却涨幅不小。从一段时期的走势上看，会形成多个对角线的形态，三角形突破就属于这种类型。

5．逼空型拉升

逼空型拉升一般用于目标股刚好处于市场的热点板块，并且大势也十分火爆的时候。主力在拉升的过程中，可以保持一段时间内股价不出现明显的回调，从操作效果上来说就是只要抛出就接不回来，或者说要以更高的价格买回。这就意味着随着主力的逼空，市场上投资者的成本越来越高，主力的成本则越来越低。逼空型拉升的极端形式是火箭式拉升、连续涨停的拉升，这都是在市场上常见的情形。

不管庄家采取何种方式拉升，在其运作的过程中，总是会留下一些较为明显的特征。中小散户可以从下面几方面去了解拉升中的庄股。

（1）均线

主力拉升中，均线系统呈现多头排列。5日、10日均线上升角度陡峭，一般都大于45度；收盘价在3日均线上运行的具有短期黑马的性质；收盘价站在5日均线之上的，具有牛股的特性；5日、10日、30日、60日均线呈有序多头排列，股价向上运行，在这一段时期中，股价往往表现为主升浪，短、中期升幅可观。

（2）成交量

成交量持续稳步放大，呈现价升量增、价跌量缩的特点，价量配合良好，在这段时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期内，成交量整体上保持活跃状态，市场投资者积极参与、人气旺盛。

（3）K 线

在拉升阶段中，庄家经常在中高价区连拉中、长阳线，阳线的数量多于阴线的数量；阳线的涨幅实体大于阴线的跌幅实体；日 K 线经常连续收阳，股价时常跳空高开，并且不轻易补缺口，日 K 线形态中常出现红三兵、上升三部曲、大阳 K 线等。

（4）拉升的时间

主力的实力、操盘风格以及大势的情况和市场的氛围决定着主力拉升时间的长短。一般来说，短线拉升行情在 1～2 周；中线拉升行情在 1 个月左右；长庄在 3 个月左右，也有少数大牛股的升势时间可能超过 1 年。从另外一个角度来看，一般底部横盘结束以后的拉升时间在 10～30 天，以震荡方式上行的个股拉升的时间约 2 个月左右。

（5）拉升的空间

股票拉升的空间取决于目标股的炒作题材、市场人气、股价定位、技术形态、主力成本、筹码分析、股本大小、主力获利的目标等各种因素。其中，主力的意志和实力是最具有决定性的。股价拉升的幅度最少也要达到 30%，否则的话就没有获利空间，一般情况下是 50% 以上，幅度较大的可超过 100%。一只庄股的整体涨幅在 100% 以上是常见的事情，有的甚至会翻几番。

实战点金

散户在庄股拉升阶段需要注意以下问题：

1. 介入拉升阶段参与炒作股票，风险其实是最小的。因为处于拉升阶段的股票，在到达预定目标价位以前，调整的时间周期及其幅度都是有限的，而且庄家出货不可能在一刹那完成，需要时间，需要空间，需要过程，有时甚至需要“人气”，这就为散户短期获利提供了机会。当然，前提是不能等待股价上涨了很大幅度以后再介入，并且要把握好退出的时间，否则风险就十分大了。

2. 不要把拉升与上涨等同起来，特别不能与继续上涨等同，拉升本身不是目的，为了到达预定区域派发才是拉升的最终目的。因此，介入拉升阶段的股票切不可过分恋战。此外，还要特别防止庄家在拉升过程中完成派发。

3. 投资者在介入拉升阶段的股票时一定要把握好心态，害怕上涨的、害怕剧烈震荡的不宜介入此类股票。因为介入此类股票是以承担一定的风险去博取较大的收益为前提的，如果心态不好，还未获取较大的收益就退出来，那就白白损失了“风险”收益，而且还搞坏了炒股心态，倒不如不介入的好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、紧跟短线庄快速盈利

短线庄家是指驻庄炒作时间比较短的庄家，炒作周期在3个月以下，最短的几天就结束。

短线庄家是股市上数量最多、最常见的庄家。不仅能在上升单边市中见到他们活跃的身影，就算是在反弹中、盘局中、甚至在盘跌中，也可以见到他们在股海中大显身手的足迹。

短线庄家收集的筹码只占流通盘的10%～20%，而且短线庄家不需要太复杂的操盘技术，也不像长线庄家那样需要调研、公关、宣传、资金调度，不必有一整套班子，有三五个有经验的人即可。短线庄家参与时间不长，一般一两个月即可完成建仓、拉高、派发的做庄周期。当然，短线庄股的涨幅一般不会太高，如无大盘上涨，人气活跃的配合，涨幅很难超过25%。投资者掌握此类个股的走势特征，熟悉主力的操盘手法，有利于趋利避害。

一般来说，短庄参与的个股有以下特点。

1．所选个股的流通盘不大

一般来说，短庄所选个股的流通盘不超过6000万股。短庄多数实力有限，耗不起长期抗战，持有的流通筹码比例亦不大，一次放量即可把筹码出清。

2．周五走势极佳

周五时，个股往往形成向上突破形态，技术形态极佳。一时间看好者众多，周末的媒体必然会铺天盖地宣传和推荐，往往有专家用坚定的语气预测："该股中线将涨到××元"，将大家的胃口高高吊起（图7–7）。

3．周一大幅跳空高开

周一时，该股在数分钟之内直冲涨停，投资者稍一迟疑，便失去了买入机会。

4．周二高开继而回落

周二该股继续高开，周一因涨停未能买入的投资者蜂拥而入，但该股强势却未能维持多久即冲高回落，主力如倒水般派发，引起该股快速回调，同时伴随着巨大的成交量，主力赚取10%左右的利润后迅速撤兵。

短庄做庄一般分为三步：周五造好技术形态；周一出现跳空缺口股价涨停；周二放量下跌。投资者若能在周末收盘前买入最佳，周一追高买入风险已相当大，胆大的可以不高于涨幅的5%处下单买入，第二天无论赢亏都应及时退出，特别是对出现跳空缺口、放量长阳等完美走势的个股更应多一份警惕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

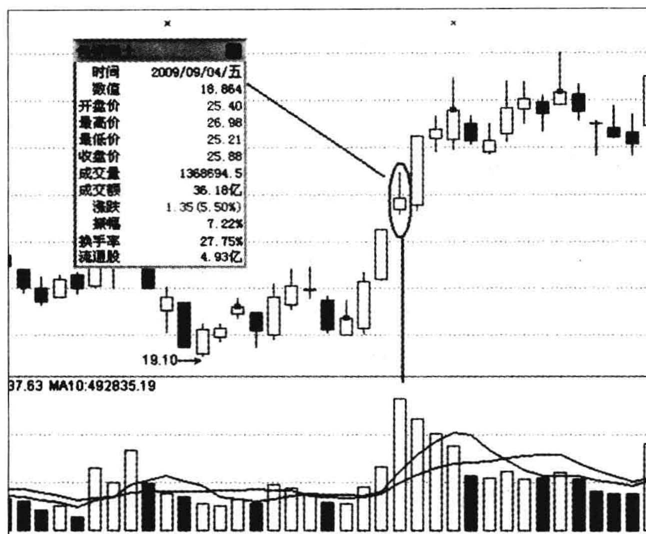


图 7–7 短线跟庄周五走势

投资者在跟短庄操作时要注意以下策略：

①低位突破放量时应立即跟进。因为庄家既然在做短线，其进货行为、时间就不会拖得太长，一旦吃到一定筹码，就会拉高股价，投资者稍一犹豫就可能错失良机。

②期望值不可太高。当股价上涨10%～20%即可沽出，否则可能被套住。一般而言，如果没有发生特大变故，庄家炒作的最低目标价位应在20%～50% ，但作为散户，切不可贪图太多，应见利即撤，取得切实成果。

③追高要谨慎。短线庄家既无上市公司配合，也没有雄厚资金作后盾，不打算长期坐庄，其拉高的目的就是为了出货，投资者追高的风险较大，弄不好可能血本无归。

④设立止损点。当投资者错过出货的最好时机时，千万不要盲目追入，设立止损点是一个防止长线被套的好措施，尤其对散户更加重要，止损点一般定在10%较为合适。

⑤注意股市热点转移。短线炒手必须紧扣市场脉搏，密切注意观察下一板块的启动迹象，以免延误时机。

实战点金

发现短线庄家的最佳方法是寻找短线投资机会。当发现大市或个股有获利机会后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再留意成交量，若成交量轻微放大，即可跟进。有短线投资机会就肯定有一定的升幅。成交量轻微放大，表明庄家已出动，这时跟进胜券在握。

三、跟长线庄回报丰厚

长线庄家大都运作周期较长，一般在半年以上，有的长达2～3年。如果说短线庄家是以投机心态入市的话，长线庄家则是以投资心态入市，看中的是股票的业绩。由于长线庄家的资金实力大、底气充足、操作时间长，仔细研究走势便能够看出其进货、洗盘、拉高、出货等动向。

一般来说，在长线庄家中往往能够产生出散户梦寐以求的黑马股。长线庄家最重要的特点是持仓量。长线庄家进货时，往往选在熊市或者在经济周期的谷底附近，进货时间持续较长，有时股价涨了1倍时还依然在不断地进货。这是因为庄家实力雄厚、志存高远。出货的过程也一样的漫长，而且到出货的末期会不计价格的抛售。

从事股市长线投资跟长线庄，应该注意以下事项。

1．对政治环境和经济环境要有一个全面的认识

政治环境稳定与否直接影响着经济的发展，再者经济发展有其自身的发展周期性，同时又受外部条件的影响。因此，测估股市的长期趋势，应考虑到目前所处时期是经济复苏期还是衰退期，以及国民经济增长与衰退状况，如处于复苏期，则可大胆介入，否则应谨慎处之。

世界经济形势也是应考虑的因素。每个国家的经济发展都不是完全独立的，它与世界经济和地区性经济有着密不可分的联系，所以，进行长线投资还必须对世界经济格局有一个大体的认识。

2．考虑股市的周期性

股市周期与经济周期虽相差不大，但有一定滞后性。所以，做长线投资者在介入这个市场以前，应对目前股市处在牛市的末期还是熊市的末期作一番了解，前者不能跟进，后者则可介入。

3．入市时机的选择

入市时间应选择市场较为清淡时，因为这样可以避免高位被套牢。

4．关注上市公司配送的方案

平时可以不理会股价的波动，但中报及年报时应注意上市公司配送的方案，以免错过配股时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5．坚定信心

在基本面条件没有发生根本变化的情况下，无论庄家如何炒作，不轻易抛售股票，下决心捂股，中间也坚决不做差价，耐心等到自己设定的价位再出货。

主力庄家吃进多少筹码，掀起什么样的行情，是决定散户报多高期望值和跟庄策略的关键。如果主力庄家选择新股和龙头股板块，采取轮炒方式，投入资金不多，只在于调动股市人气，则散户应该警惕主力庄家在大盘股上悄悄出货。

散户跟庄，最要紧的就是要跟定这类庄家。由于主力庄家实力强大，一般不会受挫，同时，还由于其跟上了一波大行情至少是中级行情，散户的收益可观。此外，庄家炒大市所借助的手段往往是炒作大盘股板块、新板块或龙头股板块的方式，散户较易于鉴别，加上庄家进货、出货量大，时间长，散户具有从容应对的时机。

实战点金

长线庄家往往选择业绩有很大改观的股票，在吸筹时耗时长，也不太计较几十个价位成本，常采取台阶式收集方式。在选股时多在经济周期底部附近，又有股票业绩作为支撑。庄家往往心存高远，股价在不受特大突发性利空影响下，形成较长期的上升趋势，一个周期下来，涨幅惊人。

四、掌握跟新庄、老庄的策略

1．跟新庄的策略

新庄一般是指主力介入时间不长，入市时间没有超过1年的庄家。新庄股的资金介入时间不长，时间成本压力小。新庄选择的个股具有一定的投资价值且价格偏低，没有被疯炒过，往往是当前最新流行的市场热点。

散户跟新庄股时应注意以下几个方面。

（1）研判新庄介入时间

投资新庄股的重点是要研判庄家的介入时间。有些个股没有明显的主力介入痕迹，股价走势却表现为控盘行情，则大多属于被套的老庄股。只要这些股票中近期有明显放量的，则为新主力介入的庄股。

（2）研判新庄股的特征

散户研判新庄股时，应注意它的五个特征：次新、小盘、高成长、题材丰富、股本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可扩张性强。

(3) 把握介入新庄股的时机

投资者介入新庄股的时机一般有两种，即新庄股的潜伏阶段和新庄股的发力阶段。新庄股的潜伏阶段属于新主力的隐蔽建仓期，股价走势会有一种压抑的感觉，但成交量却不小，显示增量资金在不断进入。这时投资者可用主动买套的方法，不论短线是否获利，均耐心持股不动；新庄股的爆发力往往超过其他类型的庄股，在投资策略方面，由于新庄股炒作空间和上升潜力都颇富想像力，因此，发力阶段的新庄股最有参与价值，投资者要注意把握时机，勇于追涨。

2．跟老庄的策略

老庄股指的是一段时间以来一直有主力驻守其中，其股价走势基本不与大市亦步亦趋，甚至逆市而为，图表上常常表现为长上下影线的日K线，忽大忽小、参差不齐的成交量，并且不论量大还是量小，都与其流通盘不甚协调的一类个股。由于这类个股的盘中表现有其相对独立性，散户在实际操作中也应该注意相应的变化，并采取相应的措施。

老庄股在大市下跌时往往比较抗跌甚至逆市上涨，因而可以在跌势中规避风险，甚至获得弥足珍贵的弱市（甚或熊市）利润；而在大市向好时，老庄股却往往表现滞涨甚至不涨反跌，须加以回避。这就是老庄股在市场中常常表现的“双抗”。

同时，老庄股的走势与其流通盘的关系也不一定十分密切。因为老庄股分散在外的流通筹码已不是很多，或者说比例已不是很大，此时流通盘的大小在一定程度上也就失去了意义。

散户跟老庄股时应注意以下几个方面。

(1) 适时进退

适时进退指的是在熊市中或大市进行调整时进行操作，而当市场转好或预期转好时则不可介入。同时严格遵照“追跌杀涨”的原则，在回调低位吸纳，但必须是形态未坏，无破位之虞者，因为如果主力尚不想大举出货，他一定会维持一定的技术形态不被破坏，而不是像拉升初期一样常常进行洗盘以震出浮动筹码。如果形态已坏，主力即使想修复也会付出较大的代价，中小散户实在没有必要去为庄家“添砖加瓦”。我们甚至可以采取“挂篮子”的方式来进行老庄股的买卖，这样不成交则已，一成交便大赚。在选股时，我们亦可选择有拉长上下影线的个股来进行操作，这样既可赚取相应的利润，又可练练手，培养和提高自己的临盘操作能力。

(2) 适量参与

由于老庄股的走势存在一定的惯性与惰性，且一旦主力出货意愿较强时可能面临较大的风险，所以散户在参与时，应以自己能够控制的仓位适量参与，如此方能做到“进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可攻，退可守”。另外需要注意的是，对绝对价位颇高的老庄股要保持足够的戒心，股价超过 20 元者应多加小心，因为此时主力获利已经十分丰厚，如果其出货心切，或大市明显向淡时有较为迫切的减仓要求，都可能给高位介入者造成较大损失。

（3）适可而止

老庄股大都有自己的运行轨迹，如平缓的上升通道或具有一定震荡空间的箱形等，因此我们没有必要去追涨，而应该在其形态的低点埋单介入，在到达形态高点时必须卖出，以获得我们预期的差价收益。需要注意的是，参与老庄股的炒作须特别小心股价的大幅跳水，以免造成资金的大幅缩水。

实战点金

新庄一般在熊末牛初进入股市，资金雄厚、题材新颖，技术到位的新庄股上涨空间较大。主力刚介入新庄股时，股价涨幅不大，给此时介入的散户会带来非常丰厚的利润。

五、跟上高度锁定的庄股

筹码锁定度高的庄股指得是个股的筹码被庄家掌握的程度达到 70% 以上。一般来说，筹码锁定度越高，个股的上涨空间就越大。

筹码锁定度高的个股形成的原因是：一种是庄家通过大比例建仓，实现对股价的相对控盘，这类个股属于控盘类筹码锁定，多数情况发生在走势强劲的牛市行情中；另一种是股价经过漫长而又深幅的调整后，其中大部分筹码因为被严重套牢，持股人不打算斩仓割肉，庄家只需要少量建仓就可以锁定剩余浮动筹码，这类个股属于被套型筹码锁定，大多出现在走势低迷的熊市行情中（图 7–8）。

（1）高度锁定庄股的特征

①成交量分布极为不规则，平时成交稀少，偶尔放出巨量，而这些巨量均靠庄家对倒而来。

②能够以低标准的放量达到巨大涨幅，甚至能够以很少的成交量直封涨停，这也是筹码锁定度高的个股最重要的特征。

③在大盘急跌时抛盘稀少，价格不跌，但可能突然一笔大抛单将价格打低很多，之后仍然很少抛单。

④股价几乎不随大盘走势波动，自成一派，在大盘震荡的时候尤其如此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

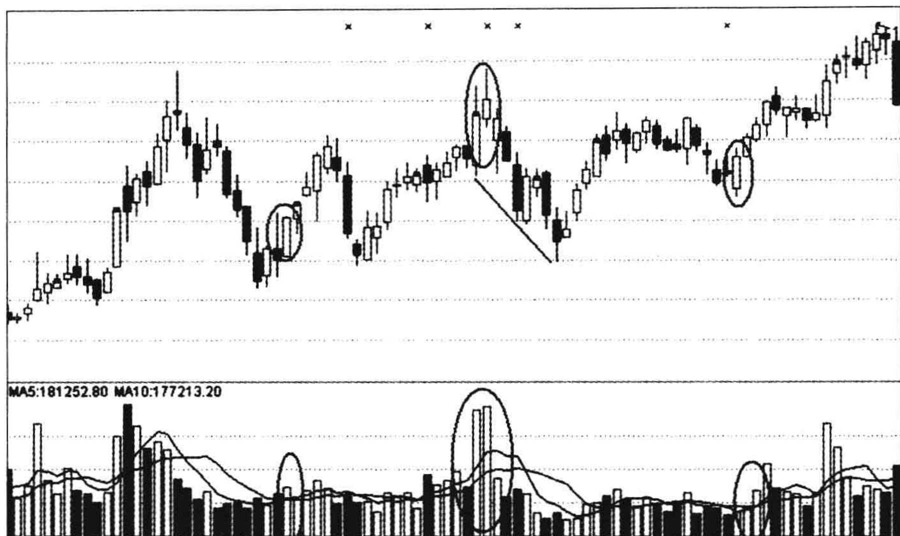


图 7-8 高度锁定庄股

⑤筹码锁定度高的个股在股价运行过程中，庄家资金运作痕迹十分明显，表现在盘面上就是股价常常有异常的大起大落，日 K 线上不时出现较长的上、下影线，但股价的异常波动却不会改变其上行趋势。

⑥买卖盘价位间隔很大，明显看到某几个重要价位上有稍大的买卖盘把守，但其他价位上几乎没有挂盘。

⑦该股并不太受人关注。

(2) 高度锁定庄股的投资策略

①投资控盘类筹码锁定个股，应该以中长线为主、在不减少筹码的前提下，适当进行滚动式操作。

②控盘类筹码锁定个股的买入一般选择个股已经具有明显的筹码被锁定特征，同时股价运行于标准的上行趋势中，并且股价的绝对涨幅不大的时候。

③控盘类筹码锁定个股卖出应该以成交量是否放大作为重要依据，因为，庄家在这类个股中介入较深，建仓比例大。如果试图全身而退，往往需要大成交量的配合。如果控盘类筹码锁定个股涨幅巨大，并伴有不规则放量时，投资者应该选择卖出。虽然庄家的出货不会在瞬间完成，有时放量后，个股仍有最后一涨。但作为稳健的投资者，此时最起码要适当降低仓位，使自己处于进退自如的主动位置。

④投资被套型筹码锁定个股，应该以短线为主、以波段操作为主。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



a.被套型筹码锁定个股买入时机的选择。被套型筹码锁定个股的买入一般选择个股经历过较深的跌幅，股价已经远远低于前期的成交密集区，乖离率负值偏大，移动成本分布获利盘的数据长期小于 5%，同时，个股的地量记录被不断改写的时候。

b.被套型筹码锁定个股卖出时机的选择。被套型筹码锁定个股的卖出应该以前期成交密集区作为参考标准，因为这类个股的筹码锁定性是依赖于个股的被套，一旦股价接近或到达前期成交密集区时，就会有大量的解套筹码蜂拥而出，筹码的锁定性就会被松动破坏。而且，被套型筹码锁定个股的庄家一般投入资金不大，实际控盘程度不高，除非未来的市场行情非常强劲，否则，庄家是不会逆市顽强做多的。因此，投资者在股价尚未到达成交密集区之前，就要及时果断地卖出。

实战点金

散户投资者不容忽视市场筹码的假锁定，假锁定即筹码并不是真的集中在一个主力手中，而是在很多主力手里，大家暂时不约而同的看法一致，因此不卖，但是不代表不想卖，而是想卖得更高价，也就是筹码锁定性实际上并不好。当出现意外情况，比如大盘跌，大家纷纷做空，做空导致形态破位引来了更强的抛压，这就是主力纷纷杀跌的现象。

第三节 应该避开的庄家陷阱

一、识破主力的“骗线”手法

主力利用股民们迷信图表、技术分析数据的心理，故意抬拉、打压股指，致使技术图表形成一定线型，引诱股民大量买进或卖出，从而达到他们大发其财的目的。这种欺骗性造成的技术图表线型称为骗线。

在股市的技术分析中，有非常多的分析方法，例如，K 线、均线、统计指标、形态等。许多股民都有这样的经历；这些分析方法在牛市中有用，在熊市中作用不大。还有一些股民在用这些分析方法操作时经常被套。出现这种现象的原因，就是由于主力在“骗线”。所谓骗线，就是庄家利用散户经常运用的一些分析方法进行反向操作。所以，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要想在股市中获利，就一定要明白庄家是如何做骗线的。

下面是主力骗线的一些手法。

1．K 线骗线

投资者关注最多的股票走势数据就是日 K 线，往往通过其进行选股、分析，从而作出买卖决定。

很多主力抓住了散户的这个习惯，在即将拉升或出货之前往往通过刻意打压或对倒拉抬来迷惑投资者，制造出恐慌或跟风气氛。这样的主力在市场中运作的周期一般都比较长，其在完成建仓、洗盘等工作后，在拉升初期往往会刻意制造出日 K 线上连续下挫的诱空形态，利用最后一砸达到使盘子更轻的目的。

很多主力在完成了拉升以后即将出货时，往往会制造出高位放量突破的假象，使投资者误认为前期的减仓过程是主力的一次洗盘，股价将继续放量上扬，进而盲目跟风被套在高位。

投资者在辨别这类骗线时，应该有自己的一套操作方法，关注股价的相对位置，以中长线投资规避风险的标准来约束自己的选股与操作。

2．移动均线骗线

移动均线是根据不同天数 K 线收盘价的加权平均得到的，例如 5 日均线是把 5 天收盘价相加，然后除以 5 得到的。

均线有一个最大的缺陷，这就是我们常说的“滞后性”，因为 5 日均线一定要等股价走完 5 天，这就滞后 5 天。每当均线从底部向上翘头或短均线与长均线形成金叉时，其实股价早已上涨了一段空间，这个时候再买，就是股市中常说的“追涨”。反之，每当均线从顶部向下拐头或短均线与长均线形成死叉时，其实股价早已下跌了一段空间，这个时候再卖，就是股市中常说的“杀跌”。

3．技术指标骗线

技术指标骗线就是主力通过控制技术指标计算公式中的一个或几个变量来达到使指标钝化或制造预期指标数值的骗线方式。众所周知，任何技术指标都是建立在股票价格运行的实际数据之上的，都是“价＋量＋函数关系”的产物，因此所有的技术指标都有其致命弱点，这也是一些股市高手为什么很少用指标选股的原因。

散户最常用的 KDJ 指标，其计算无非是使用了最高价、n 日最高价、最低价、n 日最低价、收盘价等几个数据，假如主力通过操作而影响了某一日的最高或最低价数据，则KDJ指标的数值势必也会被其左右，有些时候散户往往纳闷为什么某只股票会在分时线或日 K 线上出现大幅（快速）的单针探底等走势，倘若结合一段时期内的日 K 线与相应的技术指标进行观察，就不难得出结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因此，广大投资者切不可盲目地推崇技术指标，在使用技术指标的同时更重要的是应该了解其计算原理、存在的优缺点（误区）等，一些常用的经典技术指标尚且如此，假如盲目地使用一些未经实践考验的所谓高手自编指标（或选股条件）实乃一种不负责任的投资行为，投资者对此应有明确的认识。

4．综合骗线

综合骗线就是指一些有实力的机构主力通过数据、指标、消息（公告、股评等）中的一种或几种方式相结合，制造出迷惑中小投资者视线的短暂“完美”形态来达到自己的操作目的。很久以来我国证券市场中就存在着庄家与上市公司、知名股评人士共同配合、操纵市场的行为。有时候，一些股票经过长期的连续下挫本来已经具备了坚实的底部特征，此时庄家不仅继续打压达到低位建仓的目的，而且利用上市公司频繁发布利空消息（如诉讼、预亏公告等）来使中小投资者产生恐慌心理，空仓的不敢介入，持筹的纷纷出局，待股价已经直冲云霄时很多投资者才恍然大悟。另外，很多主力也善于利用知名股评人士的“名人效应”配合自己在市场中的骗线技术来吸引散户跟风，达到出货的目的。前不久陆续有一些曾经名声响当当的股评人士受到证监会的稽查，回顾这些人历史上推荐的股票，我们就不难发现其中的原因。虽然这类“庄托”是众多股评家中的个别现象，但是作为投资者却不得不防。因此，中小投资者在参与股票操作时不要盲目听信他人的推荐，同时须对一些朦胧消息加以甄别，特别是某些所谓的“内部消息”不可奉为至宝，另外，还应该以扎实的分析能力为基础识别主力操作上的骗线，这样才能够很好地防止自己落入综合骗线的陷阱。

实战点金

股市中庄家与中小散户经常玩猫捉老鼠的游戏。如何才能识别庄家的骗局，没有一定的谋略与智慧是很难做到的。面对庄家种种骗线行为，散户要精心思考，要仔细分析整个大盘的走势，不要被庄家的一时震荡所惑。该出手的时候就不应太贪，该持股的时候就不应恐慌。

二、辨明主力诱多与诱空陷阱

1．诱多

诱多指的是庄家有意制造股价上涨的假象，诱使投资者买入，结果股价不涨反跌，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让跟进做多的投资者套牢的一种市场行为。诱空指的是主力、庄家有意制造股价下跌的假象，诱使投资者卖出，结果股价不跌反涨，让卖出的投资者踏空的一种市场行为。

掌握识别庄家诱多、诱空的技术方法，看清庄家意图，准确判断股价走势具有较大的意义。

识别诱多的几种方法如下。

(1) 不断挂出大额买单

从盘面上看，诱多表现为庄家在买盘上不断挂出大额的买单。因为庄家真正想收集筹码时，不是挂出买单等着散户抛出，而是不挂买单，只悄悄地对着散户的卖单买。散户不抛时，便把速度放慢一点，散户会不断挂出卖单。运用这种方法时，庄家往往手中已有一定的筹码，在股价未进入高价区，维护股价时使用。当股价进入高价区，庄家出货时，庄家既在买盘上挂出买单，同时也在卖盘上有分寸地挂出卖单，然后不断对倒向上买入自己的卖单，吸引散户跟风买入。

(2) 高位时股价反复震荡

从股价波动上看，某一庄股已涨到了绝对高位，散户已对其有防范风险心理，不敢买入，这时股价会跌 1～2 元，当天或一两天后股价又上涨到原价位。散户先是认为股价果然跌了，是真的有风险，但股价回到原价位后，散户又认为跌时没有买进错过了一次获利机会。如此反复几次，庄家通过利益引诱，实际上是麻痹散户的风险意识，使散户在高位买入获得小利的时候，忘记市场风险。

(3) 上涨幅度较大

如果个股的上涨幅度远大于指数，那么主力运作的可能性较大。

(4) 上涨前的走势

主力在拉升前已经维护股价一段时间，所以股价走势应该强于大盘，而如果之前股价的走势基本与指数一致，那么主力参与的可能性就比较小。

(5) 指标状态较好

从技术指标进行分析，庄家诱多时技术指标大部分处于很好的状态，发出买入信号。诱多时往往是在高位经过充分整理后，过高的技术指标被修复，重新发出买入信号。

(6) 走势极佳

从K线组合上看，庄家诱多时会制造出比较漂亮的上升波浪形态，或止跌后即将反弹的形态。在散户眼里，一些K线图走得很好的股票，往往是被庄家有意划出来的，是庄家的一种诱多手法，一旦有散户买入，庄家就出货；一些图形走得不好看的股票，庄家往往在买入，庄家建仓时，根本不管图形好坏，甚至越坏越好。

为了对付庄家的诱多，散户要不断地提高识别它的能力。可以多注意以下三个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方面。

①要提高对后市的分析能力。能够正确判断后市自然就不会落入陷阱。

②大市突然拉升时，要留意主力是真的用大量的资金去推动股价，还是利用消息推动股价，或用缺口等技巧推市。如果是用大量资金去推动的，即大成交量上升，则不是陷阱；如果庄家只是用嘴巴和技巧去推市，则要小心，这很可能就是一个多头陷阱。

③搞好风险控制，到位即离场。在这里要特别注意的是：不要寄望反弹再走，因为中期跌势是不容易有反弹的。

2．诱空

诱空既可由人为因素造成，也可以是由市场因素或政策因素导致。多数的空头陷阱是由主力庄家操纵，其意图就是向下挖出“陷坑”埋葬持股信心不足的中小投资者，以便吸到更多的廉价筹码，并减少上攻时的抛压。而市场或政策因素形成的空头陷阱，普通投资者就更难把握了，这多半是由政治风险或突发利空引起，被市场主力借机利用。

诱空的实质就是市场主流资金大力做空，通过盘面中显现出明显疲弱的形态，诱使投资者得出股市将继续大幅下跌的结论，并恐慌性抛售的市场情况。我们可以从以下几个方面进行综合分析研判。

（1）政策背景及经济环境

散户要想了解主力是否做空，就需要了解从根本上影响大盘走强的政策面因素和经济面因素，分析是否有实质性利空因素，如果在股市政策背景方面没有特别的实质性做空因素，而股价却持续性地暴跌，这时就比较容易形成空头陷阱。

（2）散布利空消息

主力资金往往会利用宣传的优势，营造做空的氛围。所以当散户遇到市场利空不断时，反而要格外小心。因为，正是在各种利空消息满天飞的重磅轰炸下，主流资金才可以很方便地建仓。

（3）从成交量方面进行分析

空头陷阱在成交量上的特征是随着股价的持续性下跌，量能始终处于不规则萎缩中，有时盘面上甚至会出现无量空跌或无量暴跌现象，盘中个股成交也是十分不活跃，给投资者营造出阴跌走势遥遥无期的氛围。恰恰在这种制造悲观的氛围中，主力往往可以轻松地逢低建仓，从而构成空头陷阱。

（4）从技术形态上分析

空头陷阱在K线走势上的特征往往是连续几根长阴线暴跌，击穿各种强支撑位，有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时甚至伴随向下跳空缺口，引发市场中恐慌情绪的连锁反应。在形态分析上，空头陷阱常常会故意引发技术形态的破位，让投资者误以为后市下跌空间巨大，而纷纷抛出手中持股，从而使主力可以在低位承接大量的廉价股票。在技术指标方面，空头陷阱会导致技术指标上出现严重的背离特征，而且不是其中一两种指标的背离现象，往往是多种指标的多重周期的同步背离。

（5）从市场人气方面分析

由于股市长时间的下跌，会在市场中形成沉重的套牢盘，人气也在不断被套中而消耗殆尽。然而往往是在市场人气极度低迷的时刻，恰恰说明股市离真正的底部已经为时不远。此时若过度看空后市，难免会陷入新的空头陷阱中。

空头陷阱对一些经验不足、心理承受能力较弱的投资者很有杀伤力，但它同样会给一些头脑精明、敢于冒险的投资者带来难得的赚钱机会。下面是一些实用技巧，可以帮助散户在空头陷阱下择股。

①大盘处于强势期，一些涨幅不大的个股，有些还是刚刚脱离底部，主力建仓时间较晚，一旦大盘短期回调，主力为了继续吸货不但迅速将股价打低，而且经常将30日均线击穿，这时投资者可逢低进场。

②具有较好业绩和成长性的个股在进行一定比例的送配后，股价缩量贴权，这显然是在考验投资者的耐性，这时可以视为主力在诱空，吸引抛盘出局，对此类股票可在放量上涨时跟进。

③在大盘弱势期，股票已经调整三个月以上，不过以阴跌为主，如此时突然变速，直跌的速度、幅度明显加快，这往往是见底回升的前兆，如同时出现放量可择机介入。

实战点金

辨别“空头陷阱”的标准是：看股价在跌到一个新低点时成交量的大小，如果此时成交量萎缩，股价虽有反弹但仍冲不破阻力线，可基本上确认为是一个空头市场。反之，如果在新低价位成交量明显放大，股价在成交量的配合下冲破阻力线后继续上扬，则应确认为是一个空头陷阱。

当股价到达一个新低点时，看起来像是显示弱趋势的信号。在一般情况下，它照着比较规则的趋势演变。一般股价的移动是在一个固定的方向继续向前行进，而股价陷阱随时可能出现。因此，投资者应随机应变，采取灵活应对的策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、揭秘主力对敲手法

对敲是指主力为了制造市场假象，企图或实际严重影响股票价格或者市场持仓量，蓄意串通，按照事先约定的方式或价格进行交易或互为买卖的行为。对敲属于典型的操纵股价行为，严重的将构成经济犯罪。

一般来说，主力对敲的走势，一般具有以下的特征。

（1）5分钟K线图的表现

5分钟内K线图上连续收出一连串的小阳线，阳线实体相近，没有出现大起大落的现象，且几乎没有回档，明显有人为控制的痕迹，这往往是主力对敲推高股价。但这种连续叠阳的走势不会无休止地延续下去，最后往往以跳水而告终。

（2）成交量的表现

从成交量上看，短期成交量成倍放大而股价涨幅有限的个股，通常为主力对敲所致。

（3）单笔成交手数较大

从每笔成交上看，单笔成交手数较大，经常为整数，例如100手、500手，买盘和卖盘的手数都较接近，出现这样的情况，通常买卖方都是同一人，亦即是对敲行为。一旦出现对敲式推高，说明股价已进入最后冲击阶段，此时能够眼明手快，快进快出，应该会有所斩获。

庄家对敲主要是利用成交量形成有利于庄家的股票价位，庄家经常会在建仓、震仓、拉高、出货、反弹时采用对敲的手法。在不同情况下，庄家对敲的手段和盘面表现也略有不同。

1．建仓时的对敲手法

庄家在建仓时为了在低价位买到更多更便宜的筹码，会通过对敲的手法来打压股票的价格。在个股的K线图上表现为股票处于低位时，股价往往以小阴小阳沿着10日均线持续上扬，这说明有庄家在拉高建仓。其后成交量会有所放大且股价连续下跌，此时的股价下跌意味着庄家正以大手笔对敲来打压股价。

这期间K线图的主要特征是：股票价格基本上处于低位横盘（也有拉涨停的），成交量却明显放大，从盘口看，股票下跌时的每笔成交量明显大于上涨或者横盘时，这时每笔成交量会维持在相对较高的水平（因为在低位进行对敲时散户尚未大举跟进）。此外，在低位时，庄家更多会采用夹板的手法，即上下都有大的买单和卖单，中间只相差几分钱，与此同时不断有小买单吃货，其目的就是让散户觉得该股抛压沉重、上涨乏力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而抛出自己手中的股票。

2．拉升时的对敲手法

庄家为了大幅拉抬股价，也会采用对敲的手法。庄家利用较大的手笔大量对敲，制造该股票被市场看好的假象，提升股民的期望值，减少日后该股票在高位盘整时的抛盘压力（散户抢着出货）。这个时期散户投资者有一种买不到的感觉，需要高报许多价位才能成交。从盘口看，小手笔的买单往往不容易成交，每笔成交量有节奏地放大，强势股的买卖盘均为三位数以上，股价上涨得很轻快，不会有向下掉的感觉。下边的买盘跟进得很快，这时每笔成交量会有所减少（因为庄家在对敲拉抬股价时不可能像吸筹时那样投入更多的资金，加上散户跟风者众多，所以虽出现“价量齐升”，但“每笔成交”会有所减少）。

3．震仓洗盘时的对敲手法

震仓洗盘时因为跟风盘获利比较丰厚,庄家一般会采用大幅对敲震仓的手法使一些不够坚定的投资者出局。从盘口看，盘中震荡时，高点和低点的成交量明显放大，这是庄家为了控制股价涨跌的幅度而用相当大的对敲手笔控制股票价格所造成的。

4．对敲拉高

经过高位的对敲震仓之后，股评家也都长线看好该股票，股价再次巨量上攻，这时庄家开始出货。从盘口看，往往会在卖二、卖三上出现成交的较大手笔，而并没有看到卖二、卖三上有非常大的卖单，成交之后，原来在买一或者是买二甚至是买三上的买单不见了或者减少了，这往往是庄家运用比较微妙的时间差报单的方法对一些经验不足的投资者布下的陷阱，散户吃进的往往是庄家事先挂好的卖单，接下庄家卖出筹码的往往是跟风的散户。

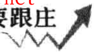
5．反弹对敲

庄家出货之后，股票价格下跌，许多跟风买进的中小散户已经套牢，成交量明显萎缩，庄家会找机会用较大的手笔连续对敲拉抬股价（这时庄家当然不会向以前那样卖力了），较大的买卖盘会突然出现又突然消失，因为庄家此时对敲拉抬的目的只是适当地拉高股价，以便把手中最后的那点筹码也卖个好价钱。

实战点金

对投资者而言，观察对敲盘需要耐心的长时间连续观察，结合大盘情况和个股价位以及消息面等情况综合分析，学会观察和把握对敲盘就等于掌握了庄家的脉搏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、规避主力的消息陷阱

现在股市上各种小道消息满天飞，让投资者无所适从。不可否认，有人因消息发了横财。但是，投资者需要注意的是，消息带来的惨痛教训，更是难以胜数。小道消息，以谣传居多，有的根本就是庄家骗人的拙劣伎俩，但却害人不浅。所以，投资者对待小道消息，应该慎重。

首先，当消息出现时，看股价是处于低位、中位还是高位。如果股价处于底部，极有可能是庄家保密不严走露风声。如果股价已大幅拉高，大多是为了配合庄家的出货散布的假消息，在判断时可以参照成交量的变化以及股价在各个位置的形态变化。

其次，可以从各种渠道佐证消息的正确性。各种消息渠道同时被利用的概率较小，如果来自不同的渠道都不约而同地传递着大体类似的消息，通常来讲这样的消息是比较可信的。如果有些消息是源于基本面而言，可以在权威的新闻媒体上得以证实。这种消息出现时，可以从近期的《人民日报》、《经济日报》、《经济参考》《中国证券报》等媒体上得出结论，减少盲目性，也可以直接从互联网上查询消息的来源。

再次，听到消息买进、消息证实卖出的炒作股票原则是“以快制胜”。当散户无法确认谣言真伪时，可以在市场刚传出此类谣言时立即少量买入，并密切关注。一旦有拉高放量出货的迹象，不论是否获利，也应立即平仓，消息证实时即使被浅套，也应割肉。

一般来说，很多消息都不是空穴来风，因为庄家在做庄过程中难免要暴露行踪。但是庄家会利用时间或其他方法把自己的踪迹再度掩藏起来。若是建仓过程中暴露，是庄家最危险的时刻，他就会通过漫长岁月的折磨来掩饰，这就需要跟庄者的耐心。普遍的情况是，庄家低位吃饱后，拉到一个相对而言的高位，才会有灵通人士得到消息，一般市场上所谓的内幕和比较准确的消息都属于这一类型。此时此刻，庄家完全占据主动权，上或下都能脱身。这时候会再起一波，让消息显得更加可靠和更为广泛地传播，树立盈利的示范效应，为即将来到的派发做好准备工作。等到消息被市场普遍认可后，就可以大规模震荡出货了。

因此，投资者听到小道消息后，首先把这个消息的来源、日期、价位、当时大盘的情况和热点以及其他有用的信息记录在案，然后看看K线图，判断一下庄家的成本，考察一下庄家在此能否出货，问一问自己为什么会得到这个消息。在距离庄家成本不远的地方，判断庄家有无出货可能性。如果有较大的出货可能性，那么就应放掉这匹“黑马”，千万不能因为轻信消息而遭受严重的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

应付“消息陷阱”的主要办法，就是想办法摄取股市各个层面的消息，然后综合判断。

一、从中国证监会指定的信息披露刊物上获取信息

因为是指定刊物，其信息披露要受到证监会的严格审查，且这些刊物基本上都是专业报刊，所以刊登的股市信息一般都比较真实、可信度较高，误导股民的成分较少。通过阅读相关内容，投资者可及时掌握世界经济和国内经济形势的变化，了解突发事件的起因、发展及其影响，也可以使投资者及时掌握国家重大经济政策及其措施的出台原因、时间和可能产生的后果，有时也可了解到个别上市公司的经营状况及其相关问题。

二、收集上市公司的招股说明书、上市公告书、各种年报、中报、季报等

当然，某一年上市公司的有关资料只能说明该公司当时的情况，只能分析这一年的财务状况变化，并不能对公司发展潜力做出清晰的判断。只有将上市公司各期的有关资料收集齐全，才能正确比较分析上市公司的历史和现在，并据以推断其未来的发展趋势。

三、到股市进行实地观察，并收集其他股民对股市的反应与对大势的看法

股票市场的气氛，俗称人气，是股票交易情况的一面镜子，虽然它不能准确地告诉你什么消息，但是经常出入股市的人会从中得到一种直觉。例如，一向热闹非常的股市一下子变得冷冷清清，平日吵闹喧哗的市场突然变得异常宁静，经常出入股市的老股友难以遇到了，都可能是股票价格大幅度变化的前奏。

四、要挖到“不公开”的宝藏，最好的办法就是“走出去”

各种经贸杂志、消费指南以及政府公告都有不少宝贵的资料。如果你对某个行业特别感兴趣，不妨仔细找找该专业发行的月刊或会讯，以便从中得到更多内幕消息。几乎各行各业都有相关的出版物定期问世。此外，当地的地方报刊可能预先披露一些鲜为人知的“内幕”。

五、建立股市间的人际网络也是有效的绝招

股市中的各种消息大多是通过人直接或间接进行传播的，因此，在所有的渠道中，建立股市人际关系还是很重要的。当投资者与上市公司各个层面建立了良好关系时，投资者已对这家公司的经营了如指掌。

六、从各网站的财经论坛获取信息

正面渠道受阻后，很多从正面渠道得不到的事实却可以在网站的论坛里被透露出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来、论坛里的线索有时就被当作了事实采用。有意思的是，这些事件往往最先以小道消息方式传播，而不久大多又得到了证实。俗话说无风不起浪，小道消息如果能一再出现并且流传不止，必定有它的根据。抢先一步获得小道消息，将使你占得市场先机。

五、看清主力的砸盘动作

砸盘是股价下跌的一种特殊方式，股价不是由于自然波动而下跌，而是有人故意抛售造成的下跌。护盘就是庄家不希望股价被打压得过低，而让其他机构或散户在低位获得廉价筹码，因而进场维护股价，凝聚人气，阻止股价进一步下跌。

砸盘一般分为两种方式，一种是上升过程中，庄家要对跟风筹码做一次清洗，在某个价格大幅度抛空股票，造成下跌假象，引诱散户和跟风者卖出；另一种发生在某个股票庄家完成了做庄的目的，在股价相当高的时候，庄家通过大幅度抛出股票砸盘，达到出逃的目的。

1．常见的砸盘方式

常见的砸盘方式一般有以下几种。

（1）出货砸盘

①瀑布式砸盘。当出货接近尾声或遇重大利空消息时，庄家采用连续拉大阴线或跌停板的方法迅速砸跌股价，在K线组合上形成“瀑布式”跳水形态。采用这种手法的庄家看空后市，适逢大势趋淡，人气冷却，且庄家筹码已经不多了，不在乎剩余筹码的利润。

②诱空式砸盘。庄家出货即将完成时，为了达到更低的价位而采取的诱空式假象，目的是给下一次炒作腾出足够的吸筹空间，因而刻意大幅向下砸盘。

（2）吸筹砸盘

庄家在尾市收盘前几分钟，突然出现一笔大卖单或几笔卖单，降低很大价位抛出，使股价的收盘前瞬间被砸到低位。在分时图上（图7–9），股价通常在急跌三四个点之后在低位横盘震荡，集中了主要的成交量，主力这样做的目的，是让散户来不及做出反应，就迅速把股价打压下去，使日K线形成光脚大阴线、十字星或阴线等较难看的图形，使其他持股者产生恐惧心理。持股者看见盘面上出现这种情况后，会认为股价很可能在次日出现大跌，于是在次日抛出持股。主力则会在次日买进，成全其他持股者的这种想法。次日开盘后，主力便会先打压股价，使其呈现出下跌的态势。这个时候，其他持股者就会纷纷抛出自己的筹码，主力就一一吃进。这种情况如果出现在周末的话，效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

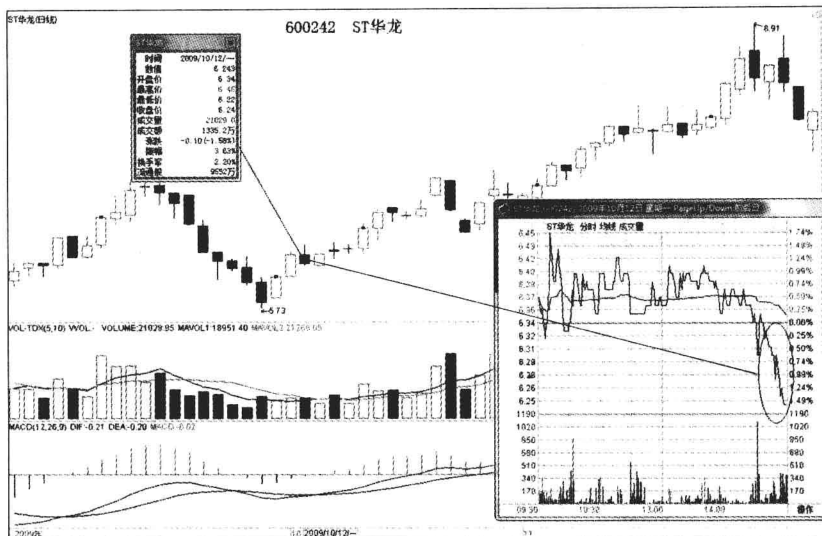


图 7–9 尾盘砸盘建仓

果会更好，因为在周末，主力可以利用媒体宣传的形式，摧毁持股者的持股信心，这样主力就可以更轻松地达到建仓的目的。

2．庄家砸盘下跌吸筹的几种情况

砸盘下跌吸筹这种手法的运用有以下几种情况。

①大盘较为平稳或处于上升途中，该股有重大利好但保密性较好，短期内不会泄露，给庄家进场吸纳的时间，但是由于面临实实在在的利好，又迫使庄家急于吸筹，于是一般会形成短期上升通道再向下砸盘吸货，在K线图上形成一个倒“V”。庄家通常会在该股前期的下跌过程中，待抛压盘力竭时进场吸纳，使得该股的短期下跌趋势得以改变，形成一条短期的上升通道，庄家正是在这条通道拾到一定的筹码作为砸盘的原动力。通道内通常会出现价升量增，震荡盘上的局面。在向上通道的末端与一般见顶不同的是，庄家很少使用连续急拉见顶的方法，以免吸引更多的跟风盘，为日后留下不必要的解套压力。而通道见顶转而下跌时，庄家常常使用极端凶悍的打压，不是留下多个大的缺口，就是长阴连连。

②大盘在下跌之时，主力资金利用与大盘联动顺势打低股价，获得更加便宜的筹码。

③股票被投资者普遍看好，主力吸筹较为困难，拉高吸筹成本较高，只有运用利空打低股价才能达到低位吸筹的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

为了正确判断行情，减少风险，散户需要研究砸盘阶段的盘口现象。常见的盘口现象主要有以下八个方面。

1. 在分时走势中，庄家不护盘，并连续数笔抛售，致使股价大幅下跌。在底部时，吸货或整理可能性居多，目的是将股价打到下一个台阶进行整理，砸盘是假砸。在高位时，庄家获利丰厚，采用砸盘出货，砸盘是真砸。虽然其中有庄家自己的挂单在内，但砸的是别人的买盘。

2. 股价一路下跌至低位，连续数天在尾盘时小幅度砸盘收阴。这种方法是为了在K线图上"画"出连续阴线的难看图像，在跌势接近尾声时较常见，是假砸盘。

3. 利用开盘卖单较少、压力不大时，庄家大幅向上拉抬，当散户纷纷追进后，庄家反手大幅向下砸盘，这种情况常见于庄家出货初、中阶段。

4. 以大数额卖单往"买三"以下价位凶猛抛售，或者利用开盘买方承接挂单较少的时候，狠砸一笔，这些情况多出现在庄家派发尾声的时候。

5. 收盘前的最后20分钟到几分钟内，出现连续砸盘。如果在低位，系庄家洗盘；如果在高位且盘整时期较长，系凶猛下跌的前奏。

6. 下方只要挂出大的买单就立刻成交。在低位系庄家洗盘（不排除是庄家自己挂单对敲）；在高位系庄家不计成本以砸盘方式出货。

7. 趁盘中跌势凶狠下方没人敢承接的时候砸盘。这种情况最大的可能系庄家测试下面的承接能力和股票的活跃程度，个别情况下系散户投资者抛售离场。

8. 利用尾市收盘的最后几秒钟，趁别人没有准备且来不及反应的时刻偷袭。这种方法是为了刻意造成股价收大阴或影响技术指标，次日上涨的可能性极大。

六、识别"黑嘴"和欺骗性股评

黑嘴，简单说就是忽悠股民、损人利己的机构代言人。为达此目的，黑嘴不惜用尽各种传播手段，使尽浑身解数粉饰吹捧某几只股票，忽悠公众当日购买，次日造势拉升股价，而后乘机出货捞钱。

还有一些黑嘴利用互联网等新型媒介发展会员，收取荐股费用而非法获利，或者通过推销"包赚不赔"的荐股软件牟取非法利益。另外，还有一些不法分子通过手机短信欺诈投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券黑嘴一般以本金安全、高额回报和损失赔偿为诱饵，许多投资者正是被这些假象所蒙蔽，以至于受骗上当。一家非法网站竟然吹嘘一年盈利目标为660%～900%左右，并以“百分之百安全”、“如果没有达到利润要求，将全额退还会员费同时赔偿会员损失。按交易明细清单上的数额为准”等条款吸引投资者。

众所周知，股神巴菲特的平均年收益也不过25%左右。如果投资真有这么高的收益，这些机构也没必要帮别人理财了，自己早就发达了。

一般来说，黑嘴的“盈利模式”有三个。

1. 赚佣金

一些“黑嘴”通过收取会员费用赚到客户佣金，其费用一般按月计算，从1000多元到10000多元不等，由于客户多，总额十分可观。以广州某所谓私募机构为例，其仅靠佣金收入，年盈利就达100多万元。

2. 打交易量

还有一些“黑嘴”不断让客户在指定的证券公司开户，通过打交易量的方式，从合作的证券公司那里赚取佣金提成。由于这些证券公司和机构合作往往把客户的交易佣金率设为2‰以上，而证券公司给这些机构的优惠是0.5‰以下，提成一般是1‰以上，由于交易量大，收益十分可观。

3. 坐庄

在个别股票上坐庄，其自有资金先行底部建仓，然后“黑嘴”忽悠散户账户高位接盘。许多散户资金就是这样被套牢甚至斩仓。

近些年来，我国证券市场的成熟程度已大为提高。随着大盘蓝筹股上市、基金发展壮大以及市场逐步全流通，当年横行股市的“庄股”已不多见，按理说，股市“黑嘴”的生存空间也会相应缩小。然而，从实际情况来看，“黑嘴”依然很是活跃。“黑嘴”越来越活跃的原因主要有以下几点。

(1) 巨大的利益诱惑

“黑嘴”往往和诈骗、股价操纵、内幕交易等结合在一起，一旦得手，往往就是暴利。被查处的北京首放董事长汪建中，借向社会公众推荐股票之机，操纵市场，仅仅一年多时间即非法获利1.25亿元。如此丰厚的收益，难怪不断有人铤而走险了。

(2) 违法成本不高

“黑嘴”们违法成本不高，没有对“黑嘴”形成足够的威慑力。尽管相关监管部门查处了一些案子，但与“黑嘴”的活跃程度相比，打击力度仍然显得不够。

(3) 投资者不够成熟

不成熟的投资者也给“黑嘴”提供了可乘之机。每年都有很多新的投资者进入到股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市，部分投资者对于股市收益有着过高的预期，对风险却认识不够。这种情况下，就很容易受到“暴利”、“轻松翻番”等字眼的引诱，掉进“黑嘴”们的圈套里。

实战点金

识别黑嘴一般有以下几种方法。

一、看其是否“挂牌经营”

按照《会员制证券投资咨询业务管理暂行规定》（以下简称《暂行规定》）要求，会员制机构在开展会员制业务时，应在相关栏目及业务发生场所，以醒目方式公示或公告机构全称及业务资格证书号码、参与栏目的执业人员姓名及其执业资格证书号码。如果没有“挂牌经营”，则其身份可疑。

二、看合同签订情况如何

合同的格式要统一印制；合同首页应载明投诉电话、收费专用银行账户账号、户名及开户行；合同首页有醒目的风险提示：“本公司承诺提供专业服务，不承诺投资者获取投资收益，也不与投资者约定分享投资收益或分担投资损失”及“市场有风险，投资需谨慎”；未签书面合同前不向投资者收取咨询服务费用。如有不符，投资者应将其身份与“黑嘴”挂钩。

三、看其是否招收异地会员

由于异地会员在投诉方面存在着很大的困难，给“黑嘴咨询”以可乘之机，对此，《暂行规定》有明确的禁止规定。因此，一旦有外地咨询机构或人员要求你成为其会员时，那么其身份就十分可疑。

四、看其是否“推荐黑马”或自吹自擂

《暂行规定》禁止会员制机构及人员在开展会员制业务时以“黑马推荐”等方式明示或暗示投资者一定获得投资收益；以“免费赠股”等营销方式招揽业务；以夸大、虚报荐股业绩等方式进行不实、诱导性的广告宣传及营销活动；直接代客操作，或与客户约定分享投资收益或者分担投资损失等。如有违背这些行为的，则属于“黑嘴”无疑。

五、看其处理客户投诉的态度

对于客户的投诉，“黑嘴”们往往采取的是推诿的办法。为此《暂行规定》明确规定，会员制机构应设立专门部门和人员独立处理客户投诉，对于收到的投诉，相关机构应于次月月底前处理完毕。因此，如果你的投诉得不到及时处理，而是相关机构推诿的做法，或者在你投诉的次月月底前没有处理结果，那么，你就有必要将其与“黑嘴”联系在一起。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市“黑嘴”之所以频频得手，屡试不爽，除了他们施展的骗术确有一定欺骗性之外，投资者的自身因素则更为关键，正所谓“苍蝇不叮无缝的蛋”。为了能有效防范“黑嘴”的诱惑，避免落入陷阱，投资者不妨践行以下几种招数。

1．戒贪。炒股最大的敌人是贪欲，只要内心深处的贪欲占了上风，人就会失去理性和冷静，原来具备的防范手段如同虚设，此时很容易被“黑嘴”一步一步引入圈套，加上对方起劲地鼓噪“能轻松赚大钱”、“一本获万利”等，所以，很容易被人家牵着鼻子走。因此，投资者永远不要相信有什么“一夜暴富”，“天上掉下个金娃娃”等谎言，戒掉贪欲，就不会钻入别人的圈套了。

2．维权。投资者遭遇侵权后要了解如何维权、怎样投诉。比如，涉及法律诉讼的可先咨询律师，根据律师提出的建议，仔细掂量后再做打算。有的人维权意识淡薄，不愿出头露面，怕丢面子，即便是自己占理的事情，也患得患失，退避三舍，无形中放纵了歪风蔓延。

3．学习、总结。由于“黑嘴”之类的事情时有发生，因此，有过这方面教训的投资者应该静下心来，对受骗经过进行认真梳理，深刻反思，从感性认识逐步上升到理性认识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新股里的赚钱经

第八章 08

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　关于申购新股

一、新股上市术语浅析

下面是发行新股时常用的一些术语。

1．承销

当一家发行人通过证券市场筹集资金时，就要聘请证券经营机构来帮助它销售证券。证券经营机构借助自己在证券市场上的信誉和营业网点，在规定的发行有效期限内将证券销售出去，这一过程称为承销。

根据证券经营机构在承销过程中承担的责任和风险的不同，承销又可分为代销和包销两种形式。

（1）代销

代销是指证券发行人委托承担承销业务的证券经营机构（又称为承销机构或承销商）代为向投资者销售证券。承销商按照规定的发行条件，在约定的期限内尽力推销，到销售截止日期，证券如果没有全部售出，那么未售出部分退还给发行人，承销商不承担任何发行风险。

（2）包销

包销是指发行人与承销机构签订合同，由承销机构买下全部或销售剩余部分的证券，承担全部销售风险。对发行人来说，包销不必承担证券销售不出去的风险，而且可以迅速筹集资金，因而适用于那些资金需求量大、社会知名度低而且缺乏证券发行经验的企业。

2．承销团

对于一次发行量特别大的股票发行，一家承销机构往往不愿意单独承担发行风险，这时就会组织一个承销集团，由多家机构共同担任承销人，这样每一家承销机构单独承担的风险就减少了。

承销团的结构取决于发行规模、发行地区和上市地区的选择。当发行规模较小，且仅在一个国家发行、上市，那么仅选择该国家的一些承销商组成承销团就够了。当发行规模很大，并且在几个国家同时发行、上市时，那么就可能需要根据实际情况组成多个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

承销团。

承销团的发起者为证券承销的主承销商，一般由实力雄厚的大型证券经营机构充当。

3．公开发行

公开发行又称公募，是指发行人通过中介机构向不特定的社会公众广泛地发售证券。在公募发行情况下，所有合法的社会投资者都可以参加认购，包括个人投资者、法人机构、证券投资基金等。公开发行的股票不一定要求上市，但是上市必须要求公开发行股票。为了保障广大投资者的利益，各国对公募发行都有严格的要求，如发行人要有较高的信用，并符合证券主管部门规定的各项发行条件，经批准后方可发行。我国公司发行需符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》的有关条件。

4．私募发行

私募发行又称不公开发行或内部发行，是指面向少数特定的投资者发行证券的方式。私募发行的对象大致有两类：一类是个人投资者，例如公司老股东或发行人机构自己的员工（俗称“内部职工股”）；另一类是机构投资者，如大型金融机构或与发行人有密切往来关系的企业等。

私募发行有确定的投资者，发行手续简单，可以节省发行时间和费用。私募发行的不足之处是投资者数量有限，流通性较差，而且也不利于提高发行人的社会信誉。目前，我国境内上市外资股（B股）的发行几乎全部采用私募方式进行。

5．股票上市

股票上市是指已经发行的股票经证券交易所批准后，在交易所公开挂牌交易的法律行为。在我国，股票公开发行后即获得上市资格。

6．战略投资者

战略投资者是指符合国家法律、法规和规定要求、与发行人具有合作关系或合作意向和潜力、并愿意按照发行人配售要求与发行人签署战略投资配售协议的法人，是与发行公司业务联系紧密且欲长期持有发行公司股票的法人。

我国在新股发行中引入战略投资者，允许战略投资者在发行人发行新股中参与申购。主承销商负责确定一般法人投资者，每一发行人都在股票发行公告中给予其战略投资者一个明确细化的界定。

7．审批制、核准制、注册制

股票发行制度主要有三种，即审批制、核准制和注册制，每一种发行监管制度都对应一定的市场发展状况。

审批制是指一国在股票市场的发展初期，为了维护上市公司的稳定和平衡复杂的社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会经济关系，采用行政和计划的办法分配股票发行的指标和额度，由地方或行业主管部门根据指标推荐企业发行股票的一种发行制度。

注册制是在市场化程度较高的成熟股票市场所普遍采用的一种发行制度，证券监管部门公布股票发行的必要条件，只要达到所公布条件要求的企业即可发行股票。注册制是目前成熟资本市场普遍采用的发行体制。

核准制则是介于注册制和审批制之间的中间形式。它一方面取消了政府的指标和额度管理，并引进证券中介机构的责任，判断企业是否达到股票发行的条件；另一方面证券监管机构同时对股票发行的合规性和适销性条件进行实质性审查，并有权否决股票发行的申请。

8．超额配售选择权

超额配售选择权是指发行人授予主承销商的一项选择权，获此授权的主承销商按同一发行价格超额发售不超过包销数额 15% 的股份，即主承销商按不超过包销数额 115% 的股份向投资者发售。在增发包销部分的股票上市之日起 30 日内，主承销商有权根据市场情况选择从集中竞价交易市场购买发行人股票，或者要求发行人增发股票，分配给对此超额发售部分提出认购申请的投资者。

主承销商在未动用自有资金的情况下，通过行使超额配售选择权，可以平衡市场对该股票的供求，起到稳定市价的作用。

中国证监会在股票发行中推出了超额配售选择权的试点，并依法对主承销商行使超额配售选择权进行监督管理。证券交易所对超额配售选择权的行使过程进行实时监控。超额配售选择权这种发行方式只是对其他发行方式的一种补充，既可用于上市公司增发新股，也可用于首次公开发行。

9．法人配售发行方式

法人配售发行方式指发行人在公开发行新股时，允许一部分新股配售给法人的发行方式。根据中国证监会颁布的《法人配售发行方式指引》，发行人和主承销商事先确定发行量和发行底价，通过向法人投资者询价，并根据法人投资者的预约申购情况确定最终发行价格，以同一价格向法人投资者配售和对一般投资者上网发行。其中法人包括了战略投资者和一般法人两类。

根据规定，发行价格须由询价产生；发行量在 8000 万股以上的，对法人的配售比例原则上不应超过发行量的 50%，发行量在 20000 万股以上的，可根据市场情况适当提高对法人配售的比例；发行人选择战略投资者，主承销商负责确定一般法人投资者，每一发行人都要给予其战略投资者一个明确细化的定义，战略投资者原则上不超过 2 家，并披露其与发行人间的关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战点金

投资者在选择新股时，应该挑选行业地位、市场占有率、公司业绩增长预期、募集资金投向等基本面较好的个股。

二、申购新股流程

1．申购新股的程序

投资者申购新股程序分为以下五个步骤。

①投资者申购（申购新股当天）：投资者在申购时间内缴足申购款，进行申购委托。

②资金冻结（申购后第一天）：由中国证券登记结算公司将申购资金冻结。

③验资及配号（申购后第二天）：交易所将根据最终的有效申购总量，按每1000股配一个号的规则，由交易主机自动对有效申购进行统一连续配号。

④摇号抽签（申购后第三天）：公布中签率，并根据总配号量和中签率组织摇号抽签，于次日公布中签结果。

⑤公布中签号、资金解冻（申购后第四天）：对未中签部分的申购款予以解冻。

2．打新股的流程

申购当日，投资者要根据发行人发行公告规定的发行价格和有效申购数量缴足申购款，进行申购委托。如投资者缴纳的申购款不足，证券交易网点不得接受相关申购委托。假设李明的账户上有60万元现金，他想参与名为“××××”的新股的申购。申购程序如下。

（1）新股申购

××股票将于8月1日在上证所申购，发行价为每股6元。李明可在8月1日（T日）上午9：30～11：30或13：00～15：00，通过委托系统用这60万元最多申购10万股××股票。参与申购的资金将被冻结。

（2）新股配号

申购日后的第二天（T＋2日），上证所将根据有效申购总量，配售新股：

①如有效申购量小于或等于本次上网发行量，不需进行摇号抽签，所有配号都是中签号码，投资者按有效申购量认购股票。

②如申购数量大于本次上网发行量，则通过摇号抽签，确定有效申购中签号码，每一中签号码认购一个申购单位新股。申购数量往往都会超过发行量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）新股中签

投资者在申购后的第三天（T＋3日）得到自己的配号之后，可以在次日查询证监会指定报刊上或网上由主承销商刊登的中签号码，如果自己配号的后几位与中签号码相同，则为中签，不同则未中，每一个中签号码可以认购1000股新股。

（4）新股资金解冻

申购日后的第四天（T＋4日），公布中签号，对未中签部分的申购款进行解冻。投资者可以在该日直接查询自己账户内的解冻后的资金是否有减少或者查询股份余额是否有所申购的新股，以此来确定自己是否中签。

李明如果中了1000股，那么，将有59.4万元的资金回到账户中，若未能中签，则60万元资金将全部退回。

实战点金

投资者还应注意到，发行人可以根据申购情况进行网上发行数量与网下发行数量的回拨，最终确定对机构投资者和对公众投资者的股票分配量。

三、申购新股需注意的问题

1．申购基本面好的个股

投资者应从行业地位、市场占有率、公司业绩增长预期、募集资金投向等来判断个股基本面的优劣。这些需要注意的内容，投资者可从招股说明书中得到。应该选择龙头个股，会被众多资金看好，但是一旦中签，收益将大幅提高。

2．开户

账户内容包括股东账户和资金账户，根据交易所的规定，投资者在申购前必须先开户，沪市新股申购的证券账户卡必须办理好指定交易，并在开户的证券部营业部存入足额的资金用以申购。

3．申购次数

每个账户对于同一只新股只能申购一次（不包括基金、转债），重复申购除第一次有效外，其他均无效。而且如果投资者操作失误而导致新股重复申购，证券公司会重复冻结新股申购款，重复申购部分无效而且不能撤单，这样会造成投资者资金当天不能使用，只有等到当天收盘后，交易所将其作为无效委托处理，资金第二天回到投资者账户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



内，投资者才能使用。

4．申购数量

交易所对申购新股的每个账户申购数量是有限制的，上交所发行的新股要求最低申购1000股，超过1000股的必须是1000股的整数倍，深交所发行的新股每申购500股就能获取一个号码，相比之下，如果其他条件相同，申购深交所新股更容易中签。其次申购有上限，具体在发行公告中有规定，委托时不能低于下限，也不能超过上限，否则被视为无效委托。

5．弄清新股配号

投资者需要注意，在办理完新股申购手续后得到的合同号不是配号，第二天交割单上的成交编号也不是配号，只有在新股发行后的第三个交易日（T＋3日）办理交割手续时交割单上的成交编号才是新股配号。投资者要查询新股配号，可以在T＋3日到证券公司处打印交割单，证券公司也会在该日将所有投资者的新股配号打印出来张贴在营业部的大厅内，投资者可以进行查对。一部分证券公司还开通了电话查询配号的服务，投资者也可通过电话委托在查询新股配号一栏中进行查询。新股配号是按照每1000股配一个号，按时间顺序连续配号，号码不间断。每个股票账户在交割时只打印一个申购配号，同时打印有效申购股数，例如，交割配号为10003502，有效申购股数为5000股，则该账户全部申购配号为5个，依次为10003502、10003503、10003504、10003505、10003506。

6．单个账户达上限

打新股的目的是为了取得收益，如果能够合理配置，加上资金的使用效率固定（即中签率不变），用于申购的资金规模越大，所能中的有效签数就越多，这是一个颠扑不破的道理。

这样做有一个前提，就是要根据资金规模来确定账户的个数。对于大盘股来说，可能只需要投资者本人的账户就可以了，但是对于中小盘股，如果资金较多，就需要通过亲人朋友多开办几个账户来打新。

如果办有两个及以上的单个账户，要尽量使账户都达到上限，没有达到上限盲目多开账户是没有必要的。由于单个账户中的签位号是连码，达到上限将可能是1000（沪市规定。深市则是500）个号码相连，如果该打新股的中签号高于0.1%，则该单个账户在摇号时必中1签，增加了中签的确定性。

7．新股申购T＋4日交割单显示“卖出”

申购新股后T＋1日证券公司打印的是“买入”交割单，T＋4日证券公司将资金返回投资者账户交割单打印的是“卖出”申购款，如申购成功则打印“买入”某股票1000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股，这里的“卖出”申购款与通常的股票买卖含义不同，它是交易所统一规定的返还投资者申购余款的一种形式。例如，某投资者申购新股5000股，中签1000股，则在T+4日交割单上显示“卖出5000股”和“买入1000股”。

8．新股卖出的时间

中签后的新股民往往有这样的困惑，新股上市后该不该卖？由于新股上市有一个暴炒过程，对于已经中签的股民来说，应尽快兑现利润，不然过了热炒时间就会进入调整期。根据联合证券的统计，中国IPO（首次公开募股）公司的首日收益率对股价的中长期走势影响不大，收益率会在3个月后出现严重分化，虽然有99.75%的IPO公司上市首日收益率为正，但3个月后，则有23.72%的公司跌破发行价。

9．新股申购期间指定交易变更

如果投资者在某天申购了新股但又撤销了指定交易，则该投资者的新股数据会传送给申购席位，投资者应在原申购席位上进行查询。

10．手续费

根据两个交易所的规定，申购新股不收取手续费、印花税、过户费等费用，但可以酌情收取委托手续费，上海、深圳本地收1元，异地收5元，大多数证券公司出于竞争的考虑，不收取这项费用。

11．透支申购

投资者发生透支申购（即申购总额超过结算备付金余额）的情况，则透支部分确认为无效申购不予配号。

12．警惕期限风险

投资者应警惕期限风险，因为境外市场有不少新股跌破了发行价。如果A股市场在刚恢复IPO的短期内出现多只新股破发或上市高开后持续走弱，则不排除此类产品被市场淘汰的可能性。

有些产品参与网下申购后的中签新股，需要等3个月、6个月甚至9个月后才能上市流通卖出。投资者都知道，股价瞬息万变，更不要说这么长时间之后的事情了。这样会导致网下申购中签的股票价格只能“听天由命”。



总体来看，新股申购是一种安全的盈利模式。随着证券市场的发展，一些成熟市场的先进经验也将被引入，新股的发行机制在不断完善和健全后，中小投资者将有更高的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 打新股的必胜技法

一、提高新股中签率的方法

根据《中华人民共和国公司法》对公开发行股票公司“其持有不少于1000股的股东数量至少有1000人”的要求（简称“千人股”），目前我国新股发行每单位最小申购数量规定为500股，或是1000股的整倍数。在新股申购结束后，将由主承销商对有效申购数量进行确认，然后根据股票发行数量和有效申购数量计算出新股中签率。

具体可有以下两种情形。

①当投资者的有效申购数量小于或等于股票发行数量时，投资者通常可按各处的有效申购数量认购，余额部分由承销商包销。

②当投资者的有效申购数量大于股票发行数量时，由交易所主机或承销商按每500/1000股有效申购确定一个申报配号，顺序排列，然后通过摇号抽签确定出中签号码，每个中签申购配号可以认购500股或1000股股票。中签率计算公式如下：

$$中签率 = \frac{股票发行股数}{有效申购股数} \times 100\%$$

提高新股申购中签率的方法一般有以下几种。

1. 巧开账户参与申购

部分小盘新股首发时，中小投资者或会被单个账户申购上限制约了资金利用率。若家庭运用闲置资金投资新股，夫妇均能承受新股申购风险，已开立一个账户后不妨由配偶再开一个账户，申购金额上限便可提升。同理，适龄子女、父母若能承受新股申购风险，亦可开户，提高资金利用率与中签几率。

2. 全仓出击一只新股

由于参与新股申购，资金将被锁定一段时间，如果未来出现一周同时发行几只新股，那么，就要选准一只，并全仓进行申购，以提高中签率。首先，优先申购流通市值最大的一只个股，中签的可能将更大；其次，由于大家都会盯着好的公司申购，而一些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基本面相对较差的股票，则可能被冷落。此时，中小资金主动申购这类行业较不受欢迎的、预计上市后涨幅较低的品种，中签率则会更高；最后，选择申购时间相对较晚的品种，比如今天、明天、后天各有一只新股发行，此时，则应该申购最后一只新股，因为大家大多会把钱用在申购第一天和第二天的新股上，而第三天时，很多资金已经用完，此时第三天开始申购的新股，中签率更高。

3．选择下单时间很重要

在摇新族中，经常流行着一种说法，即申购时间与中签率有着一定的关系。事实上，由于电脑抽号具有随机性，中签号码在整体上是均匀分布的，不过从概率上来说，当数字处于中间区域时，中签的几率最大。要使申购号码处于中间区域，需捕捉大多数投资者、尤其是大的机构投资者下单的动向。就以往的情况看，下午是机构投资者下单的高峰期，如果要想使申购号码处于中间区域，则在13：30～14：00下单比较合适。

4．参考公司募集规模

每家上市公司募集规模相差很大，要挑选那些最高申购规模控制更严格的公司，例如，两家上市公司同样发行3500万股，对应网上发行2800万股，将最高申购规模设定为2万股的公司则比最高申购2.8万股的中签率更高。

5．凑足资金能提高中签率

对不同新股而言，当申购资金达到一定数目时，中签率就会有保障，在事先约定好如何分割收益的情况下，散户也可齐集亲朋好友的资金一起打新股，以获取市场平均收益率。

6．不可忽视发行价格

发行价格也是投资者挑选新股的重要指标。一般而言，在一批公司同时发行新股的时候，价格最低的几家公司中签率往往很低，如安科生物和莱美药业是首批创业板公司中发行价格最低的公司，中签率也是最低的。因此资金充足的投资者挑选价格中等以上的公司中签率更高一些。

投资者还要关注上市公司的成长性和受关注程度，寻找一些行业想象空间大、首日预期涨幅大的上市公司。

实战点金

尽管对资金量较小的散户而言，在申购某一只具体的新股时，中签情况存在很大的偶然性，打新股的收益看起来似乎取决于运气，但事实上，从概率上讲，散户和机构投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资者的中签几率是一样的。

散户和机构投资者的差别在于，机构投资者的资金量大，能够保证在每只新股中获取接近市场平均水平的收益率；而对散户而言，则不确定性较大，中签几率可能远远超过平均水平，也可能为零。不过，如果散户能持之以恒地打新股，不要因几次失败而轻易放弃，收益水平也可以不断接近市场平均水平，运气好的话，还可能获取超额收益。

二、打新股要脉准获利时机

长期以来，市场有“逢新必炒”的习惯，新股的炒作一直是市场永恒的热点。新股上档无套牢筹码，上市第一天又没有涨跌幅限制，涨跌幅度远远大于大盘。分析新股历年来的走势可以发现，只要上市公司的基本面较好，二级市场均会有机构介入，机构为了取得日后对该股的控制权，往往在其上市的首日就会去主动建仓，为其日后的操作做准备；即使质地较差的品种也会因为市场氛围的因素吸引部分资金进行短线炒作，因此，若投资者能够选到有大资金介入的新股，短线及日后获利的结果是惊人的。那么还有哪些因素决定新股的短线机会呢？

首先，需要判明新股首日上市主力的介入程度，即是否有机构在主动吸纳，以及吸筹的力度如何。这需要投资者观察盘中成交情况以及股价运行是否具有方向性和持续性。有机构收集的股票，这些特征比较明显。特别是新股前 15 分钟的走势，一般来说，若开盘成交量换手率达到 5% 以上，同时前 10 分钟拉出阳线，并且换手率达到 15% 以上，表明该股明显有新主力主动吸纳迹象，这是因为主力机构若看中某只新股，会利用开盘后的 5～15 分钟，趁广大散户犹豫、观望之际，快速介入收集筹码。短线投资者可在该股随后回档时介入，当天可能就会有较好的收入。所以，从前 5～15 分钟及前半小时的换手率及其股价走势中，往往能分析出是否有大主力介入。一般情况下，一只新股若十分钟换手率在 20% 左右、一小时换手率在 30% 以上、上午换手率在 40% 以上，都是值得高度关注的。

其次，需要统计换手率。判断新股是否有短线机会，最重要的一点就是换手是否充分，因为它直接关系到筹码的集中程度。一般来说，换手率过高或过低均不利于后市的炒作。一般情况下，新股成功换手接近 60% 时，欲炒作的主力资金才有比较大的欲望进行疯狂拉高脱离成本区的动作，同时，后市表现较好的新股在前 30 分钟往往换手率在 30% 以上，而当天前 30 分钟换手率在 20% 一带的新股，往往当天会收出阴线，随后的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表现也将不理想。

在目标股具备了以上两个特征后，就要考察介入资金的性质，是立足于中线运作还是短线炒作，这一点非常重要。对于中线庄家而言，由于其运作时间较长，建仓手法可有多种方式，是否会有短线机会关键取决于筹码的集中程度；而对于短线庄家而言，只要持有部分筹码就可进行操作了，新股短线往往会有较大的升幅。关于介入资金的性质可以从新股的基本面以及该股形态方面进行判断，从目前新股的运作方式来看，以中线资金居多。

最后，还要考虑新股此时所处的市场氛围以及指数的相对位置。一般情况下指数应处于一个相对的高位区，盘面缺乏热点，个股比较沉寂时，易出现短线机会。这时一旦有新股走强，极易引起市场共振。由于新股行业各异，彼此间的关联度不高，同处一个板块炒作的力度是不一样的，更多的情况下表现为个股的单兵突进，一旦扩散，也就意味着新股的炒作接近尾声。而若大盘在下跌通道内，一般不宜介入新股炒作。因为如果大盘一直处于阴跌之中，大部分新股上市后将随大盘调整而调整。这一方面是大盘在调整时主力建仓速度趋缓，以获得更为廉价的筹码，另一方面大盘在下降通道时，游资将大大减少，新股的炒作热度也随之大大减少。

实战点金

新股上市价位波动较大，一般随大势定位。牛市时定位偏高，经过调整再起行情；熊市时定位偏低，将随大势变化而炒作。在新股中寻找机会，投资者需要有一定的看盘能力合综合分析能力，只要能够把握住机会，短线盈利的概率还是很大的。

三、规避“打新股”的三大误区

很多中小投资者在对待“打新股”问题上一般有三大误区。

1．误认为“打新股”中签率高

很多中小投资者认为“打新股”中签率提高，所以积极参与“打新股”。在新股发行制度改革中，提高“中签率”是一大亮点。证监会推出了两大措施，一是将网下网上申购参与对象分开，二是对网上单个申购账户设定上限。在这样两项措施得以落实的情况下，新股中签率提高是有可能的，不过这种提高也是有限的，因为机构投资者开设的股票账户较多以及很多中小投资者的参与，所以一般中签的机会不是很大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．认为“打新股”账户越多越好

在设定申购上限的情况下，对于机构投资者及一些大户来说，确实需要有足够的股票账户来申购新股，但中小投资者却没有这个必要。以三金药业为例，其每股发行价为19.80元，网上发行额度为3680万股，单个账户允许申购的上限达3.68万股，所需资金达73万元。对一般的中小投资者来说，拿出这笔资金是比较困难的。所以中小投资者有一个账户就够用了，没必要全家开户打新股，更没必要借身份证开户打新股。总之，在“打新股”问题上要保持平常心。

3．认为新股中签率低而放弃“打新股”

“打新股”的中签率虽然不高，但中小投资者没必要因此放弃“打新股”。毕竟在机构“打新股”受到限制的情况下，机构投资者对新股份额的垄断被打破了。虽然同样是中签率不高，但中小投资者获得的股票份额还是增多了，有更多的中小投资者将可能得到中签的机会。所以，中小投资者还是要珍惜“打新股”的机会。

实战点金

由于机构投资者可以开设很多合法的股票账户参与申购，加之中小投资者的积极参与，因此，打新股的中签率会降低。所以，投资者尤其是中小投资者最后中签的机会还是很小。因此，不应对中签新股抱有太大的希望，希望越大失望越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新盘淘金——创业板投资技巧

第九章 09

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　认识创业板

一、什么是创业板

1．创业板及其发展历史

对创业板的称呼，很多国家和地区都是不一样的，有的称为二板市场（Second board Market），有的叫做第二交易系统。虽然叫法不一样，但说的都是主板市场以外的另一个证券市场。

创业板，简言之就是给创业型企业上市融资的股票市场。创业板又称二板市场，即第二股票交易市场，是指主板之外的专为暂时无法在主板上市的中小企业和新兴公司提供融资途径和成长空间的证券交易市场，是对主板市场的有效补充，在资本市场中占据着重要的位置。创业板主要是为扶持中小企业、高新技术企业和成长型企业发展提供融资服务，旨在支持一时不符合主板上市要求但又具有高成长性的中小企业，特别是高科技企业的上市融资，也为风险资本营造一个正常的退出机制。

创业板市场作为主板市场的一种补充，也有其自身的发展历程。

1999 年 11 月 25 日，酝酿 10 年之久的香港创业板市场建立，它是我国最早的二板市场。香港创业板市场的定位是为处于创业阶段的中小型高成长性公司，尤其是高科技公司服务，其上市公司大多是网络、电脑、电信企业。一家公司若想在香港联交所主板上市，上市前 3 年必须有 5000 万港元的盈利，但创业板不设盈利底线，只需公司有两年的“活跃业务纪录”。如果创始人在业界已是声名鹊起，那么这个两年的“纪录”也可以不要。香港联交所权威人士曾风趣地说，如果比尔 · 盖茨出来重新注册一家公司，创业板会马上愉快地接纳。

最初，创业板是对应于具有大型成熟公司的主板市场，以中小型公司为主要对象的市场形象出现的。19 世纪末期，一些不符合大型交易所上市标准的小公司只能选择场外市场和地方性交易所作为上市场所。到了 20 世纪，众多地方性交易所逐步消亡，而场外市场也存在着很多不规范之处。自 60 年代起，以美国为代表的北美和欧洲等地区为了解决中小型企业的融资问题，开始大力创建各自的创业板市场。发展至今，创业板已经发展成为帮助中小型新兴企业、特别是高成长性科技公司融资的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



世界二板市场的发展大致可分为两阶段：20世纪70年代到90年代中期为第一个阶段，第二阶段从90年代中期到现在。1971年，美国全美证券商协会建立了一个柜台交易的证券自动报价系统——纳斯达克（NASDAQ），开始对超过2500种柜台交易的证券进行报价。1975年，NASDAQ建立了新的上市标准，从而把在NASDAQ挂牌的证券与在柜台交易的其他证券区分开来。1982年，NASDAQ最好的上市公司形成了NASDAQ全国市场，并开始发布实时交易行情。90年代初，NASDAQ的运作并不十分理想，1991年，其成交额仅为纽约股票交易所的1/3。直到20世纪90年代中期以后的第二阶段，NASDAQ市场才真正得到迅速的发展。

世界上其他二板市场的发展，也基本上可以分为上述两个阶段。二板市场从20世纪90年代中期开始发展，是基于这样几个原因：首先，知识经济的兴起使大量新生高新技术企业成长起来；其次，美国纳期达克市场迅速发展，在加剧竞争的同时，为各国股市的发展指出了一个方向；再次，风险资本产业迅速发展，迫切需要建立针对新兴企业的股票市场；最后，各国政府重视高新技术产业的发展，纷纷设立二板市场。香港创业板市场（GEM，1999）、台湾柜台交易所（OTC，1994）、伦敦证券交易所（AIM，1995）、法国新市场（LNA，1996）、德国新市场（NM，1996）等，都是在此背景下成立的二板市场。

从目前的情况看，第二阶段的二板市场发育和运作远强于第一阶段，大多数发展较顺利，其中美国NASDAQ和韩国KOSDAQ的交易量甚至一度超过了主板市场。但是，从整体上看，二板的市场份额还是低于主板，也有的二板（如欧洲的EASDAQ）曾一度陷入经营困境。

一般而言，创业板具有以下几个方面的特点：

①创业型企业一般是高新技术企业和中小企业，具有较高的成长性，但往往成立时间较短规模较小，业绩也不突出，但有很大的成长空间。

②低门槛进入、严要求运作是创业板市场最大的特点，这有助于有潜力的中小企业获得融资机会。

③在中国发展创业板市场是为了给中小企业提供更方便的融资渠道，为风险资本营造一个正常的退出机制。同时，这也是我国调整产业结构、推进经济改革的重要手段。

④对投资者来说，创业板市场的风险要比主板市场高得多。当然，回报可能也会大得多。

⑤各国政府对二板市场的监管更为严格，其核心就是“信息披露”。除此之外，监管部门还通过“保荐人”制度来帮助投资者选择高素质企业。

⑥二板市场和主板市场的投资对象和风险承受能力是不相同的，在通常情况下，两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者不会相互影响；而且由于它们内在的联系，反而会促进主板市场的进一步发展壮大。

⑦世界上几乎所有的创业板市场都明确表示鼓励高新技术企业或者成长型中小企业申请在创业板发行上市。

2．创业板的模式

创业板作为主板市场的一种补充形式，一般按照与主板的关系划分，目前国际上的创业板可以分为以下三种模式。

（1）附属型市场模式

所谓附属型创业板模式是指创业板附属于主板市场，旨在为主板培养上市公司。二板的上市公司发展成熟后可升级到主板市场。换言之，就是充当主板市场的“第二梯队”，和主板市场拥有相同的交易系统，有的和主板市场有相同的监管标准和监察队伍，所不同的只是上市标准的差别。如新加坡、马来西亚、泰国等国的二板，其中新加坡的希斯达克就是这一类型。这种模式的创业板和主板之间不存在转换关系。

（2）独立型市场模式

所谓独立型模式是和主板市场相比，完全独立于主板之外，具有自己鲜明的角色定位。该模式的创业板市场具有独立的交易管理系统和上市标准，完全是另外一个市场。世界上最成功的二板市场——美国纳斯达克市场（NASDAQ）即属于此种市场模式。纳斯达克市场诞生于1971年，上市规则比主板纽约证券交易所要简化得多，并逐渐成为全美高科技上市公司最多的证券市场。截至1999年底，共有4829家上市公司，市值高达5．2万亿美元，其中高科技上市公司所占比重为40%左右，被称之为高科技公司的摇篮，比如大家都耳熟能详的微软、英特尔、苹果、思科等，都是纳斯达克培育出来的。经过30年的发展，纳斯达克市场羽翼丰满，上市公司总数比纽约证交所多60%，股票交易量在1994年就超过了纽约证交所。目前世界上采用这种模式的除了上面说到的美国NASDAQ之外，还有日本的佳斯达克市场（JAS–DAQ）、我国台湾地区的场外证券市场（ROSE）等，我国目前拟采用这种模式。

（3）新市场模式

所谓新市场模式就是在现有证券交易所内设立的一个独立的为中小企业服务的交易市场，上市标准低。上市公司除须有健全的会计制度及会计、法律、券商顾问和经纪人保荐外，并无其他限制性标准。如伦敦证券交易所的替代投资市场，加入AIM市场两年以后若无大恙，即可申请在伦敦股票交易所挂牌。这种模式的创业板和主板之间是一种从低级到高级的提升关系。

3．创业板的市场基本要素

了解创业板就必须了解创业板的市场基本要素，一般而言，创业板的基本市场要素

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有如下一些特征（表9−1）。

表9−1 创业板市场基本要素一览表

基本要素	解析
交易市场	深圳证券交易所，投资者使用深圳A股证券账户参与创业板市场新股申购和交易
股票代码	创业板股票代码使用【300000，309999】区间，一般按发行顺序依次编码
证券账户	只允许A股证券账户中的适当投资者参与创业板的各项业务 A股证券账户中的适当投资者指：A股机构投资者，可实时开通并在开通当天参与创业板的各项业务；具有两年以上（含两年）股票交易经验的自然人投资者，在书面签署《风险揭示书》两个交易日后，证券公司可为其开通创业板的交易权限；尚未具备两年交易经验的自然人投资者，应当抄录“特别声明”，在书面签署《风险揭示书》五个交易日后，证券公司可为其开通创业板的交易权限
股份监控	证券公司技术系统应根据中国证券登记结算公司深圳分公司在前一交易日收市后提供的结算数据，对投资者卖出委托（含限价委托、市价委托、大宗交易）进行股份监控，不允许股份卖空（经有权职能部门批准的融资融券等业务另有规定的除外）。T日买入的股票，T+1日可以卖出
资金监控	证券公司技术系统应对投资者买入委托（含限价委托、市价委托、大宗交易）、新股申购、增发申购等申报进行资金监控，不允许资金买空（经有权职能部门批准的融资融券等业务另有规定的除外）
税费标准	创业板的交易佣金、经手费率等，参照在深交所上市交易的主板A股标准执行

4．创业板设立及交易

创业板的设立基于以下几个目的。

①为高科技企业提供融资渠道。

②通过市场机制，有效评价创业资产价值，促进知识与资本的结合，推动知识经济的发展。

③为风险投资基金提供“出口”，分散风险投资的风险。

④促进高科技投资的良性循环，提高高科技投资资源的流动和使用效率。

⑤增加创新企业股份的流动性，便于企业实施股权激励计划等，鼓励员工参与企业价值创造。

⑥促进企业规范运作，建立现代企业制度。

在创业板市场交易的证券品种包括：股票、投资基金、债券（含企业债券、公司债券、可转换公司债券、金融债券及政府债券等）、债券回购以及经中国证券监督管理委员会批准可在创业板市场交易的其他交易品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业板股票的交易是以竞价交易方式进行的，通过竞价交易买入创业板股票的申报数量，应当为100股或其整数倍。卖出创业板股票时，申报数量应当为100股或其整数倍。余额不足100股的部分，应当一次性申报卖出。当然，如果是符合规定的，也可进行大宗交易，也就是参照主板，由证券公司交易员在深交所综合协议交易平台的交易终端上完成协议交易的委托申报，委托申报时间为9：15～15：30，综合协议交易平台在15：00～15：30进行成交确认。除特别规定外，参照执行《深圳证券交易所交易规则》关于主板A股股票的相关规定。

证券的报价单位为“每股（份）价格”。“每股（份）价格”的最小变动单位为人民币0.01元。证券实行价格涨跌幅限制，涨跌幅限制比例为20%。涨跌幅的价格计算公式如下：

涨跌幅限制价格＝（1±涨跌幅比例）×前一交易日收盘价

（计算结果四舍五入至人民币0.01元）

需注意的是，证券上市首日不设涨跌幅限制。

创业板增发时，将加挂专用证券代码37××××，后四位与股票交易代码30××××的后四位相同。创业板配股认购时，将加挂专用证券代码38××××，后四位与股票交易代码30××××的后四位相同。

5．创业板的推出对未来A股的影响

创业板的推出对A股产生了不小的影响，首先体现在对科技板块的影响，主要体现在以下几个方面。

（1）我国科技事业未来高速成长值得期待

2006年12月初，在国际投资大师讲坛上，安迪·凯斯勒——华尔街最擅长投资高科技股的趋势大师预言：“中国未来5～10年会有一次科技股浪潮。中国市场将再产生1万亿美元的财富，50%来自现有企业，另外的50%则会来自新兴企业。”

2007年2月中旬，美联社报道，美国的一份报告称：“对于未来十年的展望，就中国而言，它很可能成为一个科技发达的超级大国，与美国和欧盟分庭抗礼，形成三足鼎立之势，并成为区域性的高科技强权，拉动世界经济。”

（2）投资者可关注的科技股

由于科技股又分为不同的类别，投资者可以根据不同的类别进行不同程度的关注，可重点关注电子信息行业。因为电子信息行业较强的盈利能力构筑了科技股坚实的安全边际，对股价构成了强有力的支撑。如创业板电子类上市公司汉威电子（图9-1）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

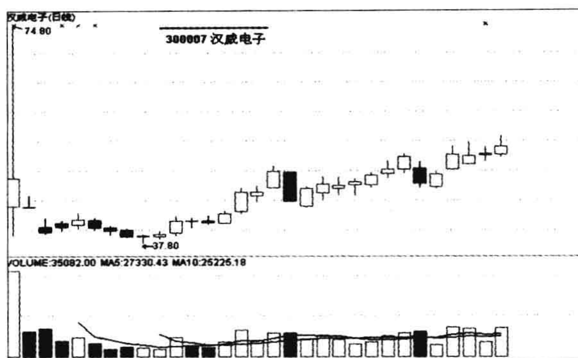


图 9-1 汉威电子

(3) 国家《高新技术产业发展“十一五”规划》重点发展产业（表 9-2）

表 9-2 国家《高新技术产业发展“十一五”规划》重点发展产业一览表

产业名称	解析
电子信息产业	根据数字化、网络化、智能化总体趋势，着力增强电子信息产业创新能力和核心竞争力，大力发展集成电路、软件等基础性核心产业，重点培育下一代网络、新一代移动通信、数字电视、高性能计算机及网络设备等新兴产业群，推动电子信息产业发展由速度规模型向创新效益型转变
生物产业	生物产业将成为未来经济发展新的主导产业，要充分发挥我国特有的资源优势和技术优势，着力发展生物医药、生物农业、生物能源和生物制造，保护和开发特有生物资源，保障生物安全
航空航天产业	按照远近结合、军民结合、自主开发与国际合作相结合的要求，推进飞机、卫星和关键零部件的规模化发展，加速建立航空航天产业的市场开发、科研生产和服务体系
新材料产业	新材料产业是促进产业创新发展的重要物质基础。围绕信息、生物、航空航天、重大装备、新能源等产业发展的需求，重点发展特种功能材料、高性能结构材料、纳米材料、复合材料、环保节能材料等产业群，建立和完善新材料创新体系
高技术服务业	高技术服务业是现代服务业的重要组成部分，按照加强基础、强化应用、拓宽领域、扩大规模、规范服务的要求，进一步优化高技术服务业的发展环境，加强服务能力和服务体系建设，推动关键领域和新型业态的发展
新能源产业	发展可再生能源、新一代核能、氢能等新能源是我国能源发展战略的重要组成部分，加强成套技术的开发和产业化示范，提高新能源产业的技术装备水平，为产业发展提供技术支撑
海洋产业	海洋产业是国民经济新的增长点，也关系到维护国家海洋的领土完整与安全，加快发展海洋技术，积极培育海洋产业，推进海洋资源开发从浅海向深海发展
用高新技术改造提升传统产业	运用高新技术改造提升传统产业是推进产业结构调整和技术进步的重要举措。按照走新型工业化道路的要求，加快高新技术的推广应用，改变落后的生产和管理方式，降低资源消耗和环境污染，提高产品质量和经济效益，提升传统产业的核心竞争力，促进经济增长方式的转变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）我国A股市场上的科技板块股票有望得到重估

由于国内创业板市场刚刚开始，目前科技企业，特别是网络科技企业，大都选择了在海外上市，比如新浪、网易、百度、腾讯、阿里巴巴、巨人等。以百度为例，从发行价27美元起，上市第一天上涨4倍达到122.54美元，作为中国概念科技股在纳斯达克市场受到的礼遇，真是让投资者激动不已，而阿里巴巴最近在香港市场也不逊色。整个国际市场对科技股、特别是中国概念的科技股都给出了较高的溢价，因此，我们有理由相信，作为与创业板密不可分的科技股，在未来的日子里，随着创业板的推出，其相对估值优势将得以体现。

所谓的创业投资是指专业投资人员（创业投资家）为以高科技为基础的新创公司提供融资的活动。与一般的投资家不同，创业投资家不仅投入资金，而且用他们长期积累的经验、知识和信息网络帮助企业管理人员更好地经营企业。

所谓创投概念股（创业投资概念）是指主板市场中涉足风险创业投资、有望在创业板上市中获取较大收益的上市公司或者自身具有“分拆”上市概念的个股。创业板的推出，将为创业投资的收益兑现和自由退出提供一个极其顺畅的通道。

实战点金

计划投资创业板的投资者想要开户的话，首先要拿着股东卡和身份证，亲自去证券公司营业部提出开户申请；其次，证券公司会根据开户人的资料对开户人的风险承担能力进行测评，并告诉开户人测评结果。当然，开户人也可以参考测评的结果，来看看自己是不是适合投资创业板；再次，开户人需要在营业部现场签署一部《风险揭示书》，如果交易经验不到两年，还需抄录“特别声明”；最后，证券公司在完成了相关的核查程序之后，就会在规定的时间内，为开户人开通创业板市场的交易，投资者就可以参与创业板的投资了。

二、创业板与主板的八大区别

创业板之所以称为创业板，必然与主板有所不同，设立创业板就是要使创业板市场与主板市场形成互补关系而非替代关系，进一步说明创业板与主板必然存在一些不同点，我们将创业板与主板的不同区别为八个方面，下面分别进行介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1．对其服务的企业的要求不同

创业板与主板市场对各自服务的企业的要求是不一样的。按照证券市场发展的国际惯例，主板市场的服务企业主要是那些在比较稳定的产业中经营业绩较好的大中型企业，而创业板市场主要是对那些在比较稳定的产业中有一定经营风险但同时极具发展潜力的成长型的、创业期的、科技含量比较高的中小企业提供一个利用资本市场发展壮大的平台。我国创业板市场规定的上市对象已有所扩大，不仅包括以电子信息、生物医药、新材料、环保等为主导的高科技产业，而且还包括运用高新技术对传统产业改造后具有很高科技含量的企业，其中的中小型企业只要其产品销路好、经济效益高、发展潜力大、成长性强，就可获得上市机会。主板在拟上市企业的所属行业及类型方面没有任何限制，主要是以业绩相对稳定的大中型企业为主，任何企业只要符合规定的标准都可以申请上市。

2．创立条件要求不同

创业板和主板能够上市的创立条件要求是不一样的，主要体现在以下几个方面。

（1）对创办企业主体的要求

创业板市场对创办企业的要求是：依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，定位服务成长性创业企业，支持有自主创新的企业。主板市场的要求是，该企业应为依法设立且合法存续的股份有限公司。

（2）对股本的要求

创业板公司首次公开发行的股票申请在深交所上市应当符合下列条件：

①股票已公开发行。

②公司股本总额不少于3000万元。

③公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上。

④公司股本总额超过4亿元的，公开发行股份的比例为10%以上。

⑤公司股东人数不少于200人。

⑥公司最近三年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

⑦深交所要求的其他条件。

（3）对盈利的要求

对盈利方面的要求创业板和主板是不同的，前者在这方面的要求没有后者的严格，分别来看一下，创业板对于企业的要求是：最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于1000万元，且持续增长；最近一年盈利，且净利润不少于500万元，最近一年营业收入不少于5000万元，最近两年营业收入增长率均不低于30%；净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。（注：上述要求为选择性标准，符合其中一条即可。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主板的要求相对高一些，根据证监会2006年5月17日颁布的《首次公开发行股票并上市管理办法》，发行人在主板IPO必须达到的盈利标准是：最近三个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币3000万元；最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币5000万元或者最近三个会计年度营业收入累计超过人民币3亿元；最近一期不存在未弥补亏损。需要强调的是这三个标准必须同时具备。

（4）对主营业务的要求

创业板要求发行人应当主营一种业务，最近两年内主营业务没有重大变化。而主板要求发行人最近三年内主营业务没有发生重大变更。

（5）对资产的要求

无形资产价值与实物资产和资金相比，具有明显的不确定性和主观性，为了防止发行人出现资本不实的情况，主板对发行人无形资产的比重进行了限制，要求发行人最近一期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例不高于20%；创业板市场主要面向创新性企业，这类企业的利润来源主要是自主知识产权。在资产方面要求其最近一期末净资产不少于2000万元。

（6）对董事及管理层要求

创业板要求发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均未发生重大变化，实际控制人未发生变更。高管不能在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责；主板要求发行人最近三年内董事、高级管理人员没有发生重大变化。

（7）其他有关的要求

在控制人方面，创业板要求发行人最近两年实际控制人没有发生变更，而主板的要求是三年。创业板对发行人控股股东及实际控制人提出了特别要求，即“最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。”可见，与主板相比，创业板对发行人的公司治理要求相对严格。

3．强制退市制度

在市场上，质量不合格的商品应该撤下柜台。同样，不符合标准的上市公司也应该退市。由于创业板的市场化程度比较高，在退市安排上，创业板采取比主板市场更为严格的摘牌制度。一旦达不到规定的标准，上市公司就会被摘牌，这种强制的退市制度就是创业板与主板最大的区别之一。这既是对海外创业板成熟做法的借鉴，也是我国证券市场的经验总结。创业板的强制退市制度可以避免上市公司壳资源的过度炒作，但也加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大了投资者的投资风险。

在退市标准上，除了主板规定的退市标准外，创业板将新增若干退市标准：被注册会计师出具否定或无法表示意见的审计报告；净资产为负；股票连续120个交易日累计成交量低于100万股。其中，《深圳证券交易所创业板股票上市规则》公布的退市标准概括起来主要有三个特点："多元标准，直接退市，快速程序"。

在海外创业板市场上，退市是一种非常普遍和正常的市场行为，创业板的退市率（退市公司数／当年年末上市公司总数）明显高于主板市场。纳斯达克市场每年有8%的公司直接退市，纽约交易所的退市率为6%，英国创业板的退市率更是高达12%，每年有200多家公司退市。

海外创业板市场通过较高的退市率，形成了良好的信号传递效应，逐步建立起对上市公司严格的约束机制，保证了市场形象和整体质量。源源不断的公司流出和流入是创业板市场得以保持活力的根本保证。

另外，在退市程序上，创业板将针对三种退市情形启动快速退市程序，以便缩短退市时间。这些退市情形包括：未在法定期限内披露年报和中期报告；净资产为负；财务会计报告被出具否定或拒绝表示意见。

快速退市程序的启动，意味着创业板的退市并不需要经过ST、*ST等警示过渡阶段，一旦出现较为严重的违规情况，将直接摘牌退市。另外，创业板公司退市后不再像主板一样必须进入代办股份转让系统。如符合代办股份转让系统条件，退市公司可自行委托主办券商向中国证券业协会提出在代办股份转让系统进行股份转让的申请。

这些退市标准的实施，对于投资者将会产生巨大的影响：首先，优胜劣汰的充分竞争将有助于保证创业板上市公司的质量，为投资者提供更多优质的上市资源；其次，投资者也将会面临更多的公司退市风险。上市公司如果被强制退市，其股票的流动性和价值都将急剧降低甚至归零，这一风险应当引起投资者的高度重视。

4．信息披露

在信息披露方面，主板市场的要求远远没有创业板要求的严格，具体表现在以下几个方面。

（1）信息的披露方式

创业板市场实行网站为主的信息披露方式。考虑到网站披露的便捷性，监管部门要求上市公司信息披露以制订网站为主。

（2）信息披露时效性

创业板市场在时效性方面信息披露更加及时，要求实时披露，上市公司可以在中午休市期间或15：30后披露临时报告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）新增加的内容

创业板在信息披露的要求中，增加了创业板市场风险特别提示，在《首次公开发行股票并上市管理办法》中，要求发行人应当在招股说明书显要位置作如下提示："本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。"

5．企业规模及市场流动

创业板市场是风险投资机构投资从原有公司退出以便进入新一轮高科技项目投资的重要保障，创业板市场中将不再有公众股、国家股和法人股的划分，是一个全流通市场。因此，创业板市场的全球全流通性也是创业板市场与主板市场的一大区别。《中华人民共和国公司法》规定发行人股票上市三年内不得转让，高层管理人员在任职期间所持股票不得转让。为此，《中华人民共和国公司法》的相关条款将作修改，仍有禁售期限制，但可适当放宽禁售期。主板市场主要是为经营较为成熟的大中型公司提供融资与实现公司治理的场所，而创业板市场作为风险投资的退出机制，也是企业经过风险资本的培育后进入公共资本市场的第一步。

在多层次的资本市场中，创业板市场较小，中小板较大，主板市场规模最大。有资料显示：截止 2010 年 6 月 8 日，在上交所上市的 A 股上市公司共计有 869 家，市值已超过 14 万亿元。深圳中小板是 2004 年 5 月份开始启动的，截止到 2010 年 6 月 8 日，中小板的上市公司共计有 425 家，总市值超过 2259 多亿。

创业板的特点是企业规模小，筹资额也小，以一家企业募集 1 亿元计算，即使一年上市 100 家，也只有 100 多亿元，还顶不上一个大盘股筹资额大。

6．发配体制及板块转换

从发行机制上来看，创业板市场不再按照不同条块预先分配额度的办法，一般先采用审核制，即以综合业绩为主要标准在全国范围内筛选的审核办法。同时，企业股票的配股比例限制将会被放宽，创业板市场的上市公司其配股不受证监发字（1994）131 号文件第 2 条第 7 款关于"公司一次配股发行股份总数，不得超过该公司前一次发行并募足股份后其普通股股份总数的 30%"规定的限制。

此外，创业板市场的配股条件也放宽了，包括对资产收益率比例的降低及对一定会计期间的要求的放松，在《深圳证券交易所创业板股票上市规则》中明文取消了"前一次发行的股份已募足，间隔一年以上的"配股条件限制。高新技术企业创业板市场满两年后可申请转主板上市。在创业板上市的高科技公司能否在满足一定条件后，转入主板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场进行交易，这是一个政策性较强的问题，一般来说，设置创业板市场主要目的是确保风险投资低廉和高速的撤资渠道，从根本上说，是为了促进高科技企业的发展。而主板市场上市的公司不能再转到创业板市场上市。

7．监督的有关环节

在对主板上市的企业初审时，证监会需要征求发行人所在的省级人民政府及国家发改委，是否同意发行人发行股票、发行人的募集资金投资项目是否符合国家产业政策和投资管理规定的意见。在报审程序上，创业板企业就有所简化，报审前不再要求征求发行人注册地省级人民政府意见，也不再要求征求国家发改委就募集资金投资投向是否符合国家产业政策和投资管理规定的意见。

2009年5月13日证监会新修订的《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》，规定对主板和创业板证监会分别设立发行审核委员会，具体规定如下：

①主板发审委的委员是25名，其中证监会的人员5名，证监会以外的人员20名。

②创业板发审委的委员是35名，其中证监会的人员5名，中国证监会以外的人员30名。

③主板发审委委员和创业板发审委委员是各自独立的，并且相互不能兼任。

在持续督导的期间上面，主板企业存在这样两种情况：主板IPO企业的持续督导期间为证券上市当年剩余时间及其后2个完整会计年度；主板上市公司发行新股、可转换公司债券的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后1个完整会计年度。

创业板公司相对于主板企业适当延长了其保荐期限。证监会《关于修改〈证券发行上市保荐业务管理办法〉的决定》中的有关规定有这样两点：

①首次公开发行股票并在创业板上市的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后3个完整会计年度。

②创业板上市公司发行新股、可转换公司债券的，持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后2个完整会计年度。

从上面的两点中可以看出，不管是首次发行还是再融资，创业板保荐人的保荐期间都比主板长，保荐责任也强化了。

8．投资者准入制度及法律依据

在创业板市场投资者面临的市场风险比较大，这是因为创业板公司具有上市条件低、业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点。因此，创业板市场需要事先设定一定的准入要求，要求投资者对创业板的风险具备一定的识别能力和风险承受能力。在法律上面约束二者的主要法律法规也是不一样的，如表9-3所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 9–3　主板、中小板及创业板有关法律法规一览表

项目	主要法律规定
主板及中小板	《首次公开发行股票并上市管理办法》(2006 年 5 月 17 日)
	《深圳证券交易所股票上市规则》(2008 年修订)
	《上海证券交易所股票上市规则》(2008 年修订)
	《证券发行上市保荐业务管理办法》(2009 年 4 月 14 日修订)
	《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》(2009 年 4 月 14 日修订)
创业板	《开发行股票并在创业板上市管理办法》(2009 年 5 月 1 日)
	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(2009 年 10 月 1 日)
	《证券发行上市保荐业务管理办法》(2009 年 4 月 14 日修订)
	《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》(2009 年 4 月 14 日修订)
	《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》(2009 年 7 月 15 日)
	《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》(2009 年 7 月 15 日)

实战点金

创业板市场主要通过自动停牌制度迫使企业改善经营。通过其主营业务中的高科技含量来对其进行控制，如果其改变主营业务的科技含量，就会遭到停牌的处罚。当然，如果公司经营不善，业绩与其他指标有很大的滑坡，已达不到在创业板上市的要求，也应该停牌。在主板市场上，则主要通过股东的“用手投票”、“用脚投票”，以及二级市场交易中战略投资者的并购威胁等，迫使上市企业改善经营。

三、创业板的交易规则

1. 创业板的交割方式

创业板交易方式依然采用电脑集中竞价方式和 T+1 的交易制度，即证券公司接受投资者委托或者自营，当日买入的股票，不得在当日进行买卖，这与主板的交割方式一样。现阶段我国投资者投机情绪高涨，在相当长的时间内创业板市场出现交易清淡的可能性较小，且国内证券市场控制做市风险的能力有限，因此实施集中竞价及T+1的交易方式对控制市场风险、抑制市场投机气氛将起到一定作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．创业板的交易单位

创业板股票的交易单位为“股”，每次交易的数量为100股（份）或其整数倍。不足100股（份）的证券，可以一次性申报卖出。证券的报价单位为“每股（份）价格”，“每股（份）价格”的最小变动单位为人民币0.01元。

3．创业板的交易时间

创业板交易时间的规定具体如下所示：

①创业板市场交易日为每周一～周五。

②每个交易日上午9：00～9：25为集合竞价时间。

③每个交易日上午9：30～11：30，下午1：00～3：00为连续竞价时间。

④遇国家法定假日及本所公告的休市时间，创业板市场休市。

4．创业板发行的定量指标

创业板的定量指标主要包括业绩指标和其他定量指标。

创业板对发行人设置两套定量业绩指标。第一套指标要求发行人最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于1000万元；第二套指标要求最近一年盈利，且净利润不少于500万元，最近一年营业收入不少于5000万元，最近两年营业收入增长率均不低于30%。

其他定量指标主要有三项：要求发行前净资产不少于2000万元；要求发行后股本不少于3000万元；要求最近一期末不存在未弥补亏损。

实战点金

创业板与主板交易规则有所不同，主要体现在上市首日交易风险控制制度上，其他基本保持一致。为警示和防范创业板股票上市首日过度炒作，创业板在总结中小企业板上市首日交易监控和风险控制经验的基础上，充分考虑到创业板公司规模较小、概念新且估值难、新股上市首日价格波动性可能更大等特点，增加了直接停牌至收市的新停牌指标，目的在于进一步防范和控制交易风险、维护市场秩序、维护投资者的合法权益。

创业板上市首日涨跌幅停牌限制指标如下：当创业板股票上市首日盘中成交价格较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过20%时，深交所可对该股实施临时停牌30分钟；首次上涨或下跌达到或超过50%时，深交所可对其实施临时停牌30分钟；首次上涨或下跌达到或超过80%时，深交所可对其实施临时停牌至14：57。临时停牌期间，投资者可以继续申报，也可以撤销申报。股票临时停牌至或跨越14：57的，深交所将于14：57将其复牌并对停牌期间已接收的申报进行复牌集合竞价，然后进行收盘集合竞价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 投资创业板的绝招

一、投资创业板的策略

从国内外的历史来看，创业板IPO的股票都会让我们认识到一些新的市场、看到更多新的产品和科技的发展。这些新的事物往往让人心动不已并引起人们的追逐，很多投资者对这些商品的未来充满预期——生活中的很多经验告诉我们，新产品和新兴科技可以通向成功，很多投资者认为，购买这些吸引公众眼球的新兴公司证券，财富就会随之成长。但是对于广大投资者来说，投资创业板首先必须要正确的认识创业板。创业板像一个大型的百货公司，既有高档的精品店，也有在过道边、电梯旁搭建的临时铺面。它们的共同点就是都能满足商场的进场要求，并且也确实能满足不同消费者的需要，但每个商家未来的前景都是不同的，有些门庭若市，能站住脚，而有些也许很快就会从市场中消失。在投资创业板的过程中，投资者应做到不恐惧、不贪婪，寻找最适合自己的投资策略，并坚持贯彻到底。

1．积极申购

在纳斯达克这个创业板中，如微软、思科、英特尔等大家都已经是如雷贯耳了，因此，可以说创业板里暗藏着巨大的创富机会。当然也应该看到，创业板的投资风险相对要大一些，主要是退市风险。不过，目前国内的创业板风险相对较小，几乎和中小板差不多。就股本来看，目前的创业板拟上市公司发行后股本基本在5000万股甚至更多，说明这些企业都具备一定的规模，加上管理层一直以来的风险意识，也在拟上市公司中优中选优。

因此，有意投资创业板的投资者可以采取积极参与申购的投资策略，目前创业板开户还没有超过400万户，相比A股的上亿账户，竞争相对来说还是要小一点，所以有能力的投资者可以适当参与一些有竞争力的创业板的申购，创业板申购得到的新股一般能够取得比主板和中小板更好的收益。

2．贪多嚼不烂

投资者应当理解集中投资的重要性，切忌贪多。不同于纳斯达克市场一开始就专注于网络经济的定位，我国创业板将目标扩展到了所有自主创新的中小企业，而我国正处

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在工业化、信息化多重产业改革的重要关口，我国创业板市场的产业分布将必然比纳斯达克市场更为丰富。最新定义的新兴战略性产业包括新能源、节能环保、电动汽车、新材料、新医药、生物育种和信息产业，它们都将是创业板的主要标的。这些产业都有着独特的“新经济、新服务、新商业模式”特点，对于主板投资者来说，有些产业是比较陌生的。每一个产业的研究都需要投入大量人力、物力，而其中的每个公司往往又各自具有独特的商业模式，或是独特的技术优势与人力资本优势。平均用力不会是一个明智的方法，投资者首先切忌贪多，应选择自己更有经验和认知把握的产业及商业模式进行研究，或是依靠专业研究机构的帮助，集中一点发力，毕竟三百六十行，行行出状元，选择适合自己的，有时比选择最好的更重要。

3．关注资本支出比率

在创业板投资中，投资者应该重点关注上市公司的资本支出比率，即资本支出比上销售收入后所得到的百分比数字。每一个公司的资源都是有限的，资源的投向效率，很大程度上决定了公司在短期内的盈利能及竞争优秀。优秀公司和平庸公司的一个差别，就在于每一个单位销售量上所投入的资本支出的不同，优秀的公司可以用相对低的资本支出去赢得市场竞争的胜利，能给投资者带来利润和良好回报。

在标准普尔500内构建的组合投资结果显示：资本支出比率最高的100家公司构建的投资组合在1958～2003年总收益是5.63倍，而同期标准普尔500的总收益是13.08倍，同期资本支出比率最低的100家公司总收益是56.75倍。从前面的比较可以看出资本支出比率高的企业与资本支出比率低的企业，其收益最终结果相差10倍。

在实战中通过对美国市场和我国中小板市场两个分析模型的研究，发现了这样一个规律：美国市场的IPO股票表现模型将1968年以后在美国首次公开募股的将近9000只股票（大部分为小盘股）和罗素2000（Russell2000）指数做对比，如果采用买入并持有的投资策略，那么有近半数的公司年收益率比指数低10%，有1/3的公司低了20%，有1400多家公司年收益率低了30%并几乎让投资者颗粒无收。这个数字与我国中小板市场的情况也非常接近，中小板上市股票从2004年到现在，如果采取同样的投资策略，有大约78%的公司落后于中小板指数，接近69%的公司不盈利，其中接近40%的股票给投资者带来20%以上的投资亏损。所以，在创业板高价发行的时候，投资者要高度关注这些上市公司在上市后一年的资本支出比率，看看他们的销售量能不能跟上他们资本支出的成长速度，这样的公司一定是少数，但也一定是精品。

4．坚决执行投资纪律

在创业板投资中，严格执行投资纪律是极其重要的。创业板是一个高风险的市场，处于成长期早期的创业企业，其盈利模式、市场开拓都处于初级阶段，不是那么稳定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在经营上容易出现起落。技术风险是其中很重要的一点。在创业企业进行技术创新的过程中，往往会存在以下几个方面问题：

①因为关键核心技术开发未取得突破，导致开发失败。

②因为与此类似的相关技术更优越，发展更快，封杀了项目的市场发展空间。

③因为该技术产品成本高、产品未进入成熟期、产品不被市场接受认同等因素，均可造成创业板上市公司经营失败并产生风险。

此外，在技术、产品的更迭更为频繁的经济环境中，创业企业的技术风险更为突出。其他如财务管理上的不确定性，创始人、管理团队以及核心技术人员的离职或变动，都可能会给创业企业的经营带来较大的波动。但从投资组合的角度来说，它也许能与主板市场的投资品种形成组合效应，降低风险、提高收益。所以投资创业板，最重要的一点就是根据自身现有的投资情况决定适当的创业板投资比例。在具体的投资过程中，投资者应当设定一个合理的投资纪律，并要求自己严格执行，一般而言，可以有如下几点：

①创业板对流动性有特别规定，保守的投资者应当坚决回避交易不活跃的股票。

②创业板企业往往业绩变动很大，各种信息的流传可能比主板市场更多，投资者应当坚定自己的投资理念，不受过多小道消息的影响。

③设定合理的止损价，并坚决执行，这一点在高风险投资市场中尤为重要。

5．充分利用信息披露制度

创业板公司规模小、可变性大、与主板公司有较大差异，如果你想投资创业板，就一定要想方设法降低自己的投资风险，而降低风险的最有效办法，就是必须要了解创业板信息披露制度的特点，以及怎样去关注和有效利用上市公司披露的信息。表9–4为投资者总结了一些了解创业板信息披露的方法。

但是需要指出的是，我国创业板在信息披露方面仍有缺陷。新经济模式中的中小企业仍处在成长期，发展过程中的不确定性较高，仅根据历史信息的披露也并不一定能完全准确预测企业的经营情况。因此，投资者对于自己重点买入的公司持续性经营的跟踪、调研依然非常重要，尤其是对创业板公司非财务数据的核心信息的持续跟踪。除依靠得到强化的保荐人制度以外，专业投资咨询、投资管理机构的意见仍是重要的参考信息。

6．紧抓三个关键

在对创业板进行投资时，必须注意抓好创业板投资的三个关键，也就是投资创业板的三个指标。成长性是创业板公司最大的投资价值，成长性指标可以从营业收入增长率、主营业务毛利率等方面进行衡量。从微软发展的例子可以看出，高速度的成长是创业企业成长为伟大企业的必由之路，创业板公司的成长性尤其值得重视。创业板公司持续高成长性的保证是其核心竞争力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 9–4 关注利用创业板上市公司信息一览表

方法		具体解析
要善于使用指定的信息披露网站		与主板不同的是，创业板特别强调在网上披露信息。巨潮资讯网、中证网、中国证券网、证券时报网、中国资本证券网五家网站是创业板披露的指定网站，从时效性、准确性和权威性来说，这五家网站是投资者了解披露信息的最佳渠道
		投资者还可以通过上市公司网站的《投资者关系》专栏与上市公司进行联系和沟通，增进对上市公司的了解
要积极关注和参与上市公司的年度报告说明会		为增加投资者对上市公司的了解，《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定，上市公司应在每年年度报告披露后一个月内举行年度报告说明会，向投资者真实、准确地介绍公司的发展战略、生产经营、新产品和新技术开发、财务状况和经营业绩、投资项目等各方面情况。年度报告说明会是投资者全面了解公司状况的重要途径，是直接与公司高管面对面交流的难得机会，投资者可多加关注，积极参与。年度报告说明会的文字资料还可以在公司网站查阅。
特别关注具有创业板“特色”的信息披露内容	技术风险的披露	创业板公司往往对核心技术、核心人员依赖程度较高，所面临的技术风险也较大
		《深圳证券交易所创业板股票上市规则》要求上市公司及时披露有关核心技术（如商标、专利、专有技术、特许经营权等）及核心人员（如核心技术团队或关键技术人员）等的重大变化，除非有关核心技术的披露内容属于公司商业秘密可以申请豁免
		对于技术风险的披露，投资者应予重点关注，以便及时把握公司技术风险的变化情况，规避风险，审慎投资
	业绩快报	上市公司披露的信息中，投资者最为关注的往往是公司经营业绩数据
		投资者除了通过阅读年报、中报以及季报外，还可以通过业绩预告，特别是业绩快报提前了解业绩概况与有关业绩信息
		创业板上市公司如果在 2 月底前不能披露年报的，或者年报预约披露时间为 3 月或 4 月的，公司须在 2 月底前披露业绩快报。简单地说，投资者在 2 月底前就可了解到创业板上市公司的经营业绩
	临时报告	创业板上市公司可以在中午休市期间或 15:30 后通过指定网站披露临时报告，投资者需要特别留意
		提请投资者注意的还有临时停牌公司的临时报告，它可以在一天的交易开始前或交易时间段进行发布。如果一只股票盘中停牌，投资者需要了解有关情况，就需及时上网查一查该公司的相关公告，从中了解原因
	保荐机构报告	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》要求持续督导期内的上市公司在披露年度报告、中期报告后十五个工作日内，披露保荐机构的有关跟踪报告
		这些跟踪报告都是保荐机构对上市公司进行必要现场检查后所发表的关于上市公司履行规范运作、信守承诺和信息披露义务情况的独立意见，值得投资者关注，以借助第三方的慧眼，充分了解所投资的股票
	首日风险提示和澄清公告	上市首日，创业板上市公司会针对刊登招股说明书后公共传媒（包括报纸、网站、股票论坛等）有关可能对公司股价产生较大影响的报道或传闻，刊登风险提示公告
		在新股上市首日，一定要特别关注有关公司的风险提示公告和澄清公告，不要轻信各类市场传言，盲目跟风炒作，以免造成不必要的投资损失

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多创业企业成长的关键是其具有垄断性的高新技术，但是独特的商业模式往往造就更伟大的公司。纳斯达克神话的缔造者们，如英特尔、戴尔、苹果电脑、谷歌等无不具备自身独特的竞争优势。1996 年，由摩根士丹利的网络女神 Mary Meekey 领衔的一批证券分析师提出《The Internet Report》，率先有条不紊地分析了网络股的不同商业模式，这不仅奠定了摩根士丹利在互联网领域的地位，也确定了对网络股，乃至所有创业企业的重要分析模式，即重视未来的获利，因为“商业模式”就是企业创造收入的不同模式。因此投资者在投资创业板时，要重视真正具备核心技术和商业模式的公司。

有了独特、可持续的商业模式或核心技术，掌握了高成长性的钥匙，还需要一支强大的团队来驾御。一个伟大管理者的重要性对于一家创业型企业来说是不可估量的，如比尔 · 盖茨之于微软，史蒂夫 · 乔布斯之于苹果电脑。人力资源将是创业板公司最重要的无形资产之一。事实上，从某种程度而言，投资于创业板公司，其实很重要的一点就是投资于一个所认可的、优秀的管理团队。所以，对于这个管理团队的任何变化，投资者都应当引起足够的重视。

实战点金

在创业板成立初期，投资者不要急于进入，而应该等待有关创业板的炒作平静了以后再决定是否以及如何介入。这时投资者可以适当将数只创业板公司构建投资组合，按照垃圾债组合原理，组合的方式能够很好地降低垃圾债的风险，而且能够取得很好的收益。因此，创业板也完全可以采用组合策略。等到创业板推出企业达到 200 家以上，一定会有创业板指数基金发行，目前中小板大约在 300 家上下，而中小板指数基金也已推出，届时，投资可以适当以部分资金购入部分创业板指数基金作为配置。

二、“曲线”投资创业板

对于自我风险控制力很强的人来说，可以参与创业板的投资，如果自我风险控制能力并不是很强的人，也可以借助投资工具间接介入。创业板直接退市等制度不仅增加了投资者操盘的难度，同时也令散户们直面“血本无归”的风险。50% 的投资者都不适合直接参与创业板，从长远角度来看，这些投资者不妨通过股权产品（PE 产品）或创业板指数基金等产品试水创业板，进行曲线投资，获取高收益回报。

之所以提倡自我风险控制能力并不是很强的人采取曲线投资创业板的策略，是因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“曲线”套利创业板存在机会。因为与中小板公司有相当多的业务相似性，一旦创业板上市之后受到追捧，则有可能也带动中小板市场相关股票的上涨，因此，以中小盘股为投资目标的被动型基金存在着一些机会。同时，目前理财市场中与创业板直接相关的就是PE产品。

目前的申购制度对机构投资者规定了限额，而且机构只能进行网下申购，中签之后至少还要持有三个月才能出售，因此收益预期很低，并且个股也存在破发的风险。打新股类产品的收益率仅与一年期存款利率相当，吸引力大大降低。因此，短期内银行不会推出针对创业板的打新产品，但未来半年与创业板相关的产品会陆续面世。

由于市场单边上升趋势将转为震荡调整，而同时创业板积极因素将刺激中小板股票，因此可在高风险配置中新增弹性较大的深圳100ETF（交易型开放式指数基金）。创业板肯定会给中小板指数基金以及深圳100基金带来机会，因为中小板上的上市公司无论从股本还是概念主题都是和创业板雷同的。从近期A股市场的表现来看，大中小盘股表现的差异化非常明显，并且频繁变换。在各大指数中，中证指数公司推出的中证指数系统涵盖了沪深两市，因而最具代表性。中证100、中证200和中证500分别代表大盘股、中盘股和小盘股。2008年三季度以来中证200和中证500分别上涨了7.27%和8.33%，中证100指数在此期间却下跌了1.58%，大盘股和中小盘股的表现相差近10%。创业板指数基金和专门投资创业板的股票型产品将可能是新发行的主流，而基金一对多专户推出专门针对创业板产品的可能性不大，除非投资者有极大的需求。一般而言，证券公司、信托等固定理财产品都为创业板打新留有余地，而对于风险偏好稍高的投资者，还可以通过主要投资中小盘的基金和银行信托发售的PE产品曲线投资创业板。

1. 股权产品（PE产品）投资

虽然股权投资产品（即PE产品）并非因创业板而生，但是预计它会随着创业板的开启进入迅速扩容期。据统计，7家中资行私人银行2008年以来发售了至少10款PE产品。

事实上，创业板的开闸为PE投资资金获利退出提供了一个合法渠道。PE投资的回报令人垂涎，投资者自然不应该放过这样的机会。PE和风险投资机构可通过银行提供的信息筛选合适的企业作为投资对象。PE投资将集中在私人银行与私募风投的联手合作上，而这样的合作只会越来越多。这也为私募基金借助私人银行平台发展提供了机会，两者将会相互促进。

目前，私人银行推出的PE信托产品大体由于投资顾问公司身份不同而稍显差异。由证券公司担任投资顾问的PE产品通常是投资处于上市辅导期的公司，因此也被市场称为“Pre-IPO”股权投资产品。而由风险投资公司担任投资顾问的PE产品，往往会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择较多投资标的，因此，后者的这类投资形式更接近标准的PE。

2．新基金投资

10家公司齐发，创业板来势汹汹，让机构投资者不敢忽视创业板的推出可能带给市场的影响和机遇，从扎堆发行的新基金便可以预见机构投资者对创业板的重视。在招股说明书中，基金公司纷纷“攀亲”创业板，以增强其成长性及对市场投资者的吸引力。集中发行的新基金中，包括鹏华精选成长、诺德成长优势等多只股票型基金都或多或少地将“成长型投资”纳入其投资策略的组成部分。例如9月25日，包括鹏华精选成长在内的鹏华旗下多只基金发布公告，表示在遵守基金合同所规定的投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征的前提下，参与创业板股票和可转换债券投资。诺德成长优势股票基金也表示，在刺激内需的政策引导下，将有一批中小企业成长起来，如消费品、医药、通信、机械装备、新能源等行业，包括即将推出的创业板上市股票。

事实上，在创业板开始推出时，这些基金刚刚建仓，握有大量的资金，无论在新股申购还是个股选择上，当市场出现机会的时候都能有足够的资金去较好地把握。

3．创业板指数基金投资

创业板指数基金的投资适合于风险偏好中上的投资者。据中证指数公司透露，创业板相关指数的编制已经在筹备中，未来创业板将同主板一样，推出综合指数、成分股指数两类指数，当创业板上市企业规模发展到50～100家时，将着手编制创业板成分股指数。这从某种程度上也意味着创业板指数基金也将很快进入人们的视野。

从较长时间看，创业板的走势将与中小盘股票趋势相近，因此，投资者目前可以投资中证500指数基金或中小板指数基金。由于公司数量的限制，目前推出创业板主题基金的投资范围过于狭窄。相对中小盘基金更宽泛的投资标的，基金公司没有必要自缚手脚。因此，日后基金公司推出创业板主题投资基金的可能性依然不是很大。

但是，多家基金公司针对创业板的“一对多”专户产品已在积极筹备中。例如嘉实推出的一对多专户“中小盘资产管理计划”就或多或少为创业板投资埋下了伏笔。中小盘基金向来都以具有较优成长性的企业为主要投资对象，因此在不违背契约规定的前提下，中小盘基金都可以被认为是可涉足创业板的基金。不过，投资者应将中小盘基金作为卫星资产进行配置，大盘蓝筹基金的配置比例应处在核心地位。

4．中小盘基金的投资

对比创业板可能带给基金的投资机会，可以发现中小盘基金的投资机会可能要比以大盘股投资为主的基金要大。因为现行“双十规则”规定，一只基金持有一家上市公司股票不能超过基金净值的10%，一家基金公司的全部基金持有一家公司的股票不得超过股本的10%。在这样的限制下，很多规模大的基金投资创业板公司都有困难，即使参与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资，实际上获得的收益对基金业绩贡献也非常有限，因此创业板对大基金公司来说，投资价值并不高。

另外，老基金也纷纷发布关于投资创业板的公告。如中欧、信诚、民生加银、农银汇理、新世纪、光大保德信、天弘、国投瑞银、鹏华、汇丰晋信10家基金公司便就旗下基金投资创业板的事宜进行了公告。

实战点金

无论是PE产品还是创业板指数基金以及其他基金，投资者在投资时其配置的总比例不应超过20%。即使是对于风格激进的投资者而言，初期参与创业板的资金也不应超过10%，而20%则是配置上限。除此之外投资者还应做好心理准备，“资金进入创业板，即使全部亏光，对投资者的心理和财务状况也不会造成影响”。从资产配置的角度出发，投资创业板是为了获得超越市场平均收益的进攻性资产，只可作为资产的补充而不应是主力。

三、创业板投资中需要特别注意的问题

从前面的叙述中，我们可以知道，在创业板上市的企业多处于成长期，规模较小，经营稳定性相对较低，总体上投资风险大于主板，因此更适合于那些具有成熟的投资理念、较强的风险承受能力和市场分析能力的投资者。

“要投资，先学知”，“投资知多点，理财更轻松”，这些是广大投资者应牢记的投资法宝。入市前，投资者应学习相关证券知识和规则，充分考虑自身的资产状况和风险承受能力。“一个有足够知识准备的投资者，才是真正受保护的投资者”。投资者在决定参与创业板市场交易前，一定要对自己的风险识别能力和风险承受能力作出审慎的判断，要明白创业板市场的风险特征和创业板上市公司的特性以后再参与，并时刻关注创业板市场的风险提示。

对于广大投资者来说，创业板是一个全新的市场，其上市公司的特点和市场规则安排等都与主板有不同程度的差异，并且市场风险相对高一些，投资者在入市前需尽量了解创业板市场的各种风险。以下几种类型的风险值得投资者重点关注：首先，主板市场存在的上市公司经营风险、上市公司诚信风险、上市公司盲目投资风险、中介机构不尽职导致的公司质量风险、股票大幅波动风险、市场炒作风险等，创业板市场都会存在；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次是来自创业板自身的风险，由于创业板市场上的上市公司规模相对小，多处于创业及成长期，发展相对不成熟，较主板的风险相对较高。那么，创业板相对于主板市场其风险在哪些方面更为突出呢？

（1）经营方面的风险

创业企业经营稳定性整体上低于主板上市公司，一些上市公司经营可能大起大落甚至经营失败，创业板上市公司因此退市的可能性比主板大。

（2）诚信方面的风险

创业板公司多为个体企业，可能存在更加突出的信息不对称问题，完善公司治理、加强市场诚信建设的任务更为艰巨。如果大面积出现上市公司诚信问题，不仅会使投资面临巨大风险，也会使整个创业板发展遇到长期发展的阻碍。

（3）股价波动的风险

创业板上市公司规模小，市场估值难，估值结果稳定性差，而且如果出现较大数量的股票买卖行为就有可能诱发股价出现大幅波动，使庄家对于股价的操作更为容易。从海外创业板市场发展经验看，创业板市场的股价波动幅度显著高于主板市场。

（4）上市企业技术风险

将高科技转化为现实的产品或劳务具有明显的不确定性，必然会受到许多可变因素以及事先难以估测的不确定因素的作用和影响，存在因出现技术失败而造成损失的风险。

（5）投资者不成熟可能引发的风险

在我国股票市场上，投资者结构仍以个人投资者为主，对公司价值的甄别能力不足、抗风险能力不强等缺点，使投资者对创业企业本身的价值估计难度更大，容易出现盲目投资而导致的投资损失风险。

（6）中介机构服务存在的风险

目前，中介服务机构主要包括保荐机构、会计事务所、资产评估机构、律师事务所等社会中介机构，整体服务水平不高，勤勉尽责意识不够， 由于创业企业本身具有的特点，如果中介机构不能有效地发挥市场监督和筛选作用，可能导致所推荐的公司质量不高。

针对以上的风险因素，投资者在投资创业板时应注意以下几点事项：

①入市前，投资者必须认真阅读并签署《创业板市场股票投资风险揭示书》，此目的是提请投资者从风险承受能力等自身实际情况出发，审慎参与创业板市场股票投资，以防出现不必要的损失。

②有关监管机构要求证券公司强化客户管理和服务工作，对投资者风险承受能力进行综合检测，对此，投资者对于证券公司的管理要积极的配合，同时要求证券公司详细

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

讲解创业板的知识、交易规则和特殊风险等方面的内容。

③监管部门正在努力构建层次丰富、形式多样、覆盖面广的投资者教育体系，力争做到“把风险讲够，把规则讲透”，投资者可从多种渠道去认识、了解、熟悉创业板的各种相关规则和知识，了解得越多，在具体操作上出现失误和风险的可能性就越少。

实战点金

由于创业板上市公司成长和经营中的不确定性，公司退市是投资者在投资时必须自行承担的市场风险之一。因此，这一风险应当引起投资者的高度重视，尤其要注意深交所创业板退市风险警示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民必知炒股工具——电脑和手机

第十章

10

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节　电脑炒股的优点

一、电脑炒股的优点

电脑炒股是最近几年才发展起来的一种新的交易方式，并有替代传统炒股交易方式的势头，一方面是由于近年来国际互联网的飞速发展以及与证券经纪业务的有机结合；另一方面是电脑炒股相对于传统的交易方式具有众多优势。电脑炒股的优点有以下几个方面。

1．网络提供更多、更快的证券类信息

证券投资者上网查询证券类信息速度更快、信息量更大。证券投资的成功与否很大程度取决于及时、准确、全面地把握各种有效信息。中小投资者由于不能及时、有效地掌握各种信息，在证券投资中往往处于劣势。因特网是一个无限的信息库，汇集着来自新闻媒体、权威机构、研究机构的每日最新财经证券类信息、对证券市场大势分析及个股研究等。投资者上网即可查询到世界各地证券市场的股票即时行情、财经信息、上市公司资料、宏观经济分析、行业分析报告，还可学习各种证券投资知识等。

2．提高了证券市场的资源配置效率

网上证券交易通过国际互联网，克服了传统市场上信息不充分的缺点，有助于提高证券市场的资源配置效率。它使投资者可以在网上主动、及时、有效地获取和筛选相关投资咨询信息，使投资者对信息的获取从单向式被动获取向双向主动交互式信息获取转化，这是其他证券交易方式不可比拟的，网上证券交易使投资者全面获取证券投资信息成为可能。

3．可实现更多的互动交流

电脑炒股可以实现更多的互动交流，包括与证券投资分析专家的交流和投资者之间的交流。互联网的高度交互能力，有效地促进证券投资咨询向专业化、个性化和多元化发展。证券公司可将专家的深度研究产品衍生为咨询产品，通过文字、声音和图像等形式与投资者进行交流。投资者的特定投资咨询需求也可通过各种方式反馈给证券的研究机构或客户服务中心，个性化服务特征得到有效实现。投资者之间也可及时进行交流，很好地实现了资源信息的共享。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4．降低了证券交易的成本

网上交易的全面引入，使得投资者彻底突破传统远程交易的制约，无须投入附加的远程信息接收硬件设备，在普通的计算机上就可以全面把握市场行情和交易最新动态。另外，网上交易包容了证券活动的方方面面，使投资者足不出户就可以办理信息传递、交易、清算、交割等事务，节约了大量的时间和金钱。对证券公司而言，网上交易的大规模开展，可以大幅度降低营业部的设备投入和日常的运营费用。

5．降低了证券交易的安全风险

目前，网上交易通常采用对称加密和不对称加密相结合的双重数据加密方式，再加上证券公司本身的数据加密系统，使得网上证券交易的安全性无懈可击。

实战点金

互联网的无限延伸性有效地突破了证券投资的时空界限，投资者在证券营业部开户并开通网上交易之后，即可足不出户接收证券信息，直接通过上网实现证券委托下单、资金和股票余额查询，并进行行情接收和网上交易，在网上获取成交回报情况。这无疑能够更大程度地把握市场投资机会，增加投资成功的可能性，并取得更为理想的投资回报。

二、保护网上交易的安全

网络炒股由于具有“交易方便快捷、信息量大、紧跟行情、辅助分析系统强大”等特点成为投资者炒股的首选方式。

1．网上炒股面临的安全隐患

据统计，由于大多数投资者缺乏基本的防护意识和措施，使网上炒股面临极大的安全隐患。

（1）网络钓鱼

网络钓鱼又称网络诈骗，是指黑客建立一个与真网站几乎一模一样的假冒网站，同时申请一个与真网站相近的域名。当用户输入错误网址后，就会被引入这个虚假的网站。一旦用户在这个假网站中输入自己的账号和密码，这些信息就会被黑客窃取。用户的计算机被一些病毒感染后，也会弹出假冒的窗口，引诱用户输入自己的信息，达到相同的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）采用病毒、木马攻击

据统计，约90%的病毒是以直接或者间接获取经济利益为目的编写的，其中有大量针对网络银行、网上证券系统编写的病毒。这类病毒的基本原则是“只偷窃不破坏”，因此隐蔽性很强。用户的计算机感染这类病毒后，没有明显发作的特征，用户几乎察觉不出被病毒感染，而这些病毒则在后台悄悄地运行，当用户登录网络银行、证券系统时自动记录输入的信息，并将这些信息发送给黑客。

（3）破解密码

不少用户的密码设置得非常简单，以“123456”或者用生日作为密码的大有人在，有一些用户为了防备忘记密码，将它们写在Word文档中，任何人只要使用其计算机就可以看到他的密码。这些都给黑客的攻击带来便利。

（4）操作不够谨慎

电脑炒股者在操作过程中输入交易信息时出现错误，或者没有及时查询、确认买卖指令，再者，交易系统使用完毕后没有及时退出，这些都会给投资者带来损失。

2．网上炒股注意事项

为了保证网上炒股的安全，投资者应该注意以下一些事项。

（1）选择适合网上炒股的杀毒软件

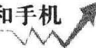
投资者上网炒股，或者进行金融交易，最大的担心是账号、密码以及私人信息被盗，电脑系统遭到攻击导致效能降低或瘫痪等网络安全问题。从网络安全和病毒防护的角度来看，证券机构的网络系统和个人电脑系统都是一样的，区别只是证券机构的系统更庞大、复杂，安全性更高。因为金融、证券行业的特殊性，所以在对网络安全设备和软件的选择上应十分慎重。目前，国内金融、证券机构的网络安全软件以趋势、诺顿、CA等为主流，主要是从技术性和稳定性的角度考虑比较多。在选择企业级网络安全软件时，国际产品在技术上普遍比国内产品更具优势。当然，国内的有些网络安全软件也比较有特色。

投资者在选择适合自己的杀毒软件和防火墙（自带防火墙的杀毒软件更好）时，可以选用一些常用软件对产品进行评测，为挑选提供参考。测试项目包括系统资源占用评测、木马病毒查杀能力评测、隐私防保功能评测、嵌入式防毒评测、网络反钓鱼评测和病毒库主动升级评测。

①系统资源占用评测。对于投资者来说，时间就是金钱，堵单无异于堵心，所以系统的稳定和网络的畅通至关重要。因此选择一款系统资源占用小的反病毒软件，应该在考虑因素之内。

测试方法是：每安装一款反病毒软件，都把它升级到最新的病毒库。接着空置电脑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



20分钟不进行任何操作，然后打开资源管理器查看软件各组件的资源占用情况，把它们相加得出一个数据。

②木马病毒查杀能力评测。随着网络的发展，各类病毒层出不穷，其中危险最大的一类就是木马病毒，以投资者谈之色变的“证券大盗（Trojan/PSW.Soufan）”为例，它可以盗取多家证券交易系统的交易账户和密码，然后黑客通过这些盗取的账号和密码可以恶意操纵账户内的股票，这会给被盗账号的投资者带来巨大的经济损失。所以最适合投资者的反病毒软件，必然应该是一款查杀木马病毒能力高强的软件。

③隐私防保功能评测。查杀能力非常关键，对银行账号和股票账号的保护工作也必须做好。目前许多反病毒软件中都带有隐私保护功能，把银行账户、个人电话、各类密码等信息输入到软件数据库以后，当有人使用该电脑通过邮件、QQ 等工具向外发送这些敏感信息时，反病毒软件会立刻拦截并发出提示警告，这对于投资者来说是一个非常有用的功能。

④嵌入式防毒评测。投资者除了网上炒股以外，还会经常通过QQ 等即时通讯软件与其他股友进行交流，各种各样的股票群也不断增多。这些网络交流平台虽然方便了投资者，却也带来了不少的安全隐患。嵌入式防火墙，可以与即时通讯工具紧密结合并提供安全防护，它的最大特点就是无需开启主程序即可独立工作。

⑤网络反钓鱼评测。作为投资者经常要通过网上银行进行银证转账，还要浏览各类财经网站、论坛，甚至是个人的股票博客，以便打探各类消息，这很容易掉进网络钓鱼的陷阱当中。网络钓鱼是网络上非常猖獗的一种诈骗方式，它的传播手段众多、技术更新快，是对网络支付和网银安全的最大威胁。

这类钓鱼网站如果不细心很难进行防范，因为它们通常设计得与真实网站一模一样，所以反病毒软件中如果带有自动识别钓鱼网站的功能，对投资者来说又多了一道保护伞。

⑥ 病毒库主动升级评测。病毒特征码库作为一种简捷有效地查杀病毒方式，发展到今天比拼得更多的是病毒库升级时效及更新频率。

除了一些常规升级之外，面对突发病毒和事件的应急反应速度，也是衡量一款产品服务质量的重要标准。例如：去年年末，台湾地震引发的光缆断裂，就曾经让许多卡巴斯基的国内用户无法更新病毒库，事后他们在国内架设了临时服务器才有所缓解。在这方面，国产软件优势比较明显。

（2）安装防火墙

防火墙是一个位于内部网络与因特网之间的计算机或网络设备中的一个功能模块，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是按照一定的安全策略建立起来的硬件和软件的有机组成体，其目的是为内部网络或主机提供安全保护，控制谁可以从外部访问内部受保护的对象，谁可以从内部网络访问因特网，以及相互之间以哪种方式进行访问。所以为了保护自己的计算机系统信息不受外来信息的破坏和威胁，可以在自己的计算机系统中安装防火墙软件。

（3）选择合适的网上交易证券公司

在选择合适的网上交易证券公司时，最重要的就是安全性。中国证监会对证券公司开通网上交易作了明确的规定，中国证监会的有关规定可作为投资者选择网上交易证券公司的参考。

①安全问题是投资者网上交易首先要考虑的问题，因此，投资者应选择取得中国证监会颁发的“网上委托交易资格”的证券公司。

②证券公司在保护投资者利益上应有比较完善的风险控制管理措施，包括：网上委托系统应有完善的系统安全、数据备份和故障恢复手段；在技术和管理上要确保客户交易数据的安全、完整与准确；客户交易指令数据至少应保存 15 年（允许使用能长期保存的、一次性写入的电子介质）。

③证券公司应根据本公司的具体情况，采取技术和管理措施，限制每位投资者通过网上委托的单笔委托最大金额、单个交易日最大成交总金额。

④尽管网上交易受客观因素的影响（如网络速度介入较慢），在速度、方便程度上可能暂时不如其他传统的交易方式，但投资者选择证券公司时同样要选择重视技术质量、技术更新服务的证券公司，毕竟高质量的技术服务是投资者网上交易的有效保障。

⑤选择提供服务条件好的证券公司。如提供上门安装服务、免费培训上网知识、上网操作指导服务等。

⑥选择“优惠折扣”的证券公司。目前上网交易费用暂时比一般传统交易方式费用高，这是许多投资者不愿意开通网上交易的原因之一。因此，是否提供网上交易“优惠办法”，也是投资者在选择证券公司时需要考虑的因素之一。例如，一些证券公司为鼓励投资者进行网上交易，实行“免费”上网交易，或通过手续费返还的政策，或提供开户“送电脑”的优惠办法。

当然，安全、高效的服务应是投资者的首选。

（4）必须打开杀毒软件的实时监控和个人防火墙

有的投资者由于缺乏必要的安全防护知识，在遇到杀毒软件发现病毒攻击时往往不知所措。还有一些投资者觉得杀毒软件和防火墙经常弹出提示信息很麻烦，干脆将它们关闭。这些都给黑客的攻击带来了便利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）设置较为复杂的密码

如果证券交易密码泄露，他人在得知资金账号的情况下，就可以轻松登录炒股者的账户，严重影响个人资金和股票的安全。所以对网上炒股者来说，必须高度重视网上交易密码的保管，建议投资者不要采用过于简单的密码，如“123456”、“888888”之类或者是个人生日等易于猜测的密码。股票账户和银证通账户的密码不要保存在电脑上。并且，建议投资者通过定期修改密码来保护证券账户的安全（比如每 3 个月一次）。

交易密码的修改，可以通过电话委托或者网上交易进行。由于网上交易采用高安全的加密机制，所以通过网上交易修改交易密码是较好的选择。

交易密码必须妥善保管，在使用完毕后，应当采取必要的安全措施；在使用电话委托方式后按任意键，防止他人利用重拨功能破密；使用电脑委托方式后应立即退出程序，防止他人进行操作或窃取资料；定期更改密码。如有遗忘应立即到原办理“银证通”开户的储蓄网点进行密码重置。

（6）使用带有 USB KEY 的网络银行专业版进行交易

由于网络银行专业版在安全性方面要比基于浏览器的简易版网络银行高，因此建议用户安装专业版的网络银行系统进行交易。新用户要尽量使用带有 USB KEY 加密的硬件专业版，这种专业版由硬件生成密钥，从而大大提高了安全性，如招商银行的“优key”、工商银行的“USB KEY”等。

（7）谨慎操作

网上炒股开通协议中，证券公司要求客户在输入交易信息时必须准确无误，否则造成损失，证券公司概不负责。因此，在输入网上买入或卖出信息时，一定要仔细核对股票代码、价位的元角分以及买入（卖出）选项后，方可点击确认。

（8）到证券公司的官方网站下载炒股软件

一些不正规网站上的炒股软件存在被黑客攻击的风险，因此，用户的炒股软件一定要从国泰君安、中信证券等官方网站下载。

（9）及时查询、确认买卖指令

由于网络运行的不稳定性等因素，有时电脑界面显示网上委托已成功，但证券公司服务器却未接到其委托指令；有时电脑显示委托未成功，但当投资者再次发出指令时，证券公司却已收到两次委托，造成了股票的重复买卖。所以，每项委托操作完毕后，应立即利用网上交易的查询选项，对发出的交易指令进行查询，以确认委托是否被证券公司受理和是否已成交。

（10）莫忘退出交易系统

交易系统使用完毕后如不及时退出，有时可能会因为家人或同事的误操作，造成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易指令的误发；如果是在网吧等公共场所登录交易系统，使用完毕后更要立即退出，以免造成股票和账户资金损失。

实战点金

由于公共计算机的安全防范措施不够严密，往往会存在病毒、木马，这会给网上炒股带来风险。如果必须使用此类计算机，在进行网上交易前必须先对电脑进行查毒，完成交易后一定要退出交易系统，以免造成不必要的损失。

第二节　网上炒股实战操作

一、网上炒股实战步骤

1. 开户前须知

准备进行网上炒股的投资者，在开户前应该先了解以下内容。

①只有获得中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》的证券公司，才可向中国证监会申请开展网上委托业务。未经中国证监会批准，任何机构不得开展网上委托业务。

②依照相关规定，在证券公司合法营业场所依法开户的投资者，经本人申请办理相关手续后，便能进行网上委托。

③证券公司在为投资者办理网上委托相关手续时，投资者必须携带身份证明原件，在查验过证实证券公司身份、资格的证明材料后，开始办理网上委托相关手续。

④证券公司应制订专门的业务工作程序，规范网上委托，并与客户本人签订专门的书面协议，协议应明确双方的法律责任，并以《风险揭示书》的形式向投资者解释相关风险。

⑤开展网上委托的证券公司，必须为网上委托客户提供必要的替代交易方式。

⑥证券公司应定期向进行网上委托的投资者提供书面对账单。

⑦必须选择一家在互联网应用技术上非常成熟的证券公司。该公司必须能够保障投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者资金账户、股票账户、身份识别等数据的安全性和保密性；有完善的系统安全、数据备份和故障恢复手段；具有规范的内部业务与信息系统管理制度；在过去两年内未发生重大技术事故。

⑧证券公司应提供一个固定的互联网站点，作为网上委托的入口网站。

接下来，投资者就可以开始操作具体开户流程了。

2．申请网上交易

网上交易申请步骤如下。

①提出申请。客户向个人资金账户所属证券公司提出开户申请，阅读《网上证券委托交易协议书》（一式两份）并签字，填写《开户申请表》各两份。如未开立资金账户须先行开立资金账户（见前文开户操作流程）。

②身份验证。客户需提供本人的证券账户、身份证原件及复印件各一份。如有委托代理的，委托代理人还必须提供身份证及复印件。

③开户处理。对符合开户规定的客户，证券公司营业部柜台开户人员应向客户发放网上交易的CA证书（客户应注意及时修改证书使用密码），请客户在《客户开户回单》签字。

CA（Certificate Authority）即“认证机构”，是负责签发证书、认证证书、管理已颁发证书的机构，是PKI的核心。CA要制订政策和具体步骤来验证、识别用户的身份，对用户证书进行签名，以确保证书持有者的身份和公钥的拥有权。

CA证书是在进行网上交易时的身份证，或者说是私人钥匙，每个人的CA证书都是唯一的，与任何其他人的证书都不相同。为了防止CA证书被复制，证券公司在将CA证书发给投资者的时候，证券公司是不作保存的，因而投资者一定要保管好自己的CA证书。在进行交易时，投资者的交易指令都是通过CA证书高强度加密的，即使在网上有人窃取，他也无法知道交易的具体内容。

另外，由于网络和计算机技术的发展，现在的CA证书可以通过证券公司的网站下载交易软件之后，通过用身份证号码、交易密码、股东姓名申请到证券公司交易软件的CA证书。

网上开户的具体操作流程就是如上文所述，不过，不同的地区、不同的证券公司、不同的营业部，在开户程序上可能会存在细微的差别，只要投资者在开户时多问、多观察，就不会出现什么问题。

3．下载与安装股票软件

俗话说：“工欲善其事，必先利其器。”股市投资者的利器就是股票分析软件。下面就以广发证券的股票分析软件“证券之星”为例，介绍一下如何下载与安装股票分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析软件。

（1）下载

第一步：打开电脑，确认电脑能够上网，然后输入网址“www.gf.com.cn”，进入广发网站，接下来按照图 10–1 的提示去做。

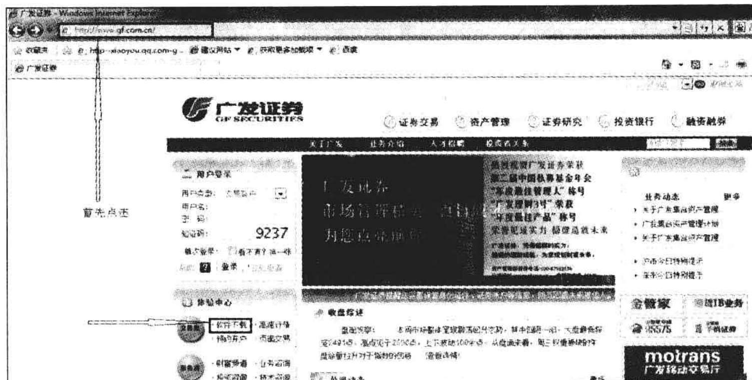


图 10–1　进入广发网站

第二步：点击“软件下载”之后弹出新的页面，然后按需求选择软件版本，以“同花顺”版为例，点击后弹出下面对话框（图 10–2）。



图 10–2　软件下载界面

在点击“保存”之后，弹出下一个对话框（图 10–3）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

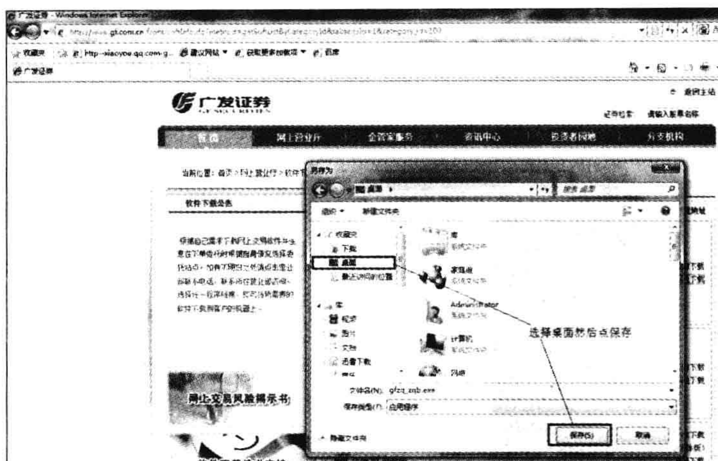


图 10–3 保存界面（以保存在“桌面”为例）

第三步：下载完毕，点击打开安装，注意：“下载完毕后关闭该对话框”，前面的方框应选中（图 10–4）。



图 10–4 下载界面

第四步：待您的电脑桌面上出现如 的图标，图标下方标明setup.exe，就可以进行软件安装了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）安装

第一步：双击电脑桌面setup.exe图标，进入广发证券同花顺版行情分析软件安装程序。点击“下一步”（图10-5）。

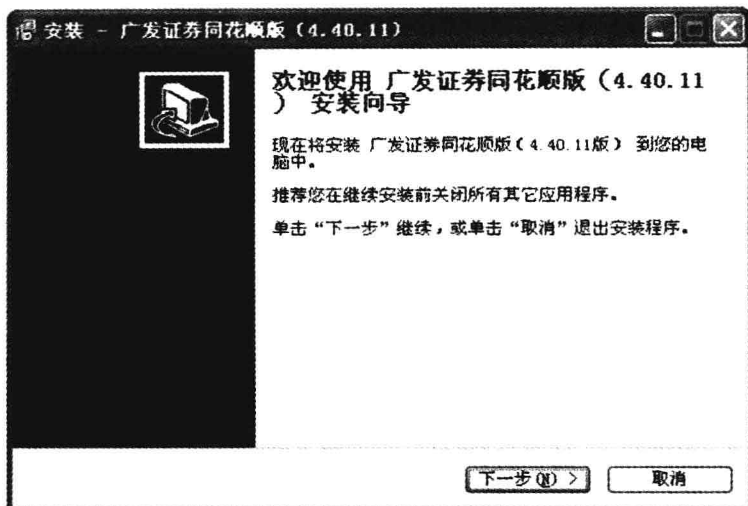


图10-5　软件安装向导界面

第二步：出现图10-6中内容后，继续点击“下一步”。

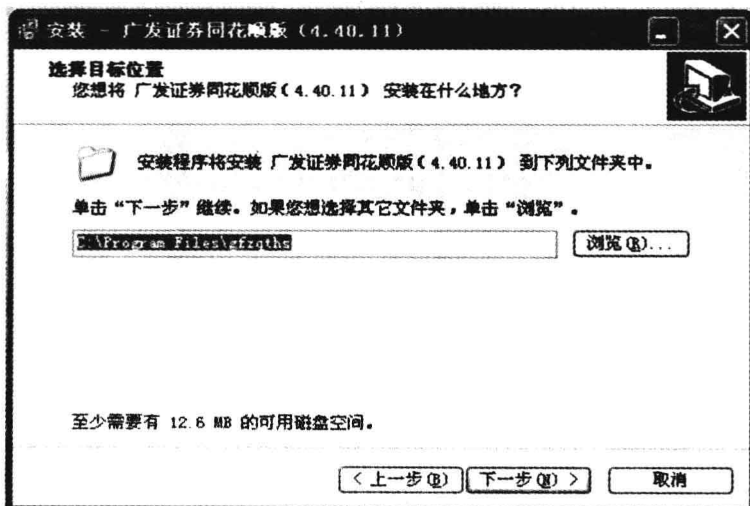


图10-6　选择安装位置界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三步：出现图 10-7 中内容后，继续点击“下一步”。

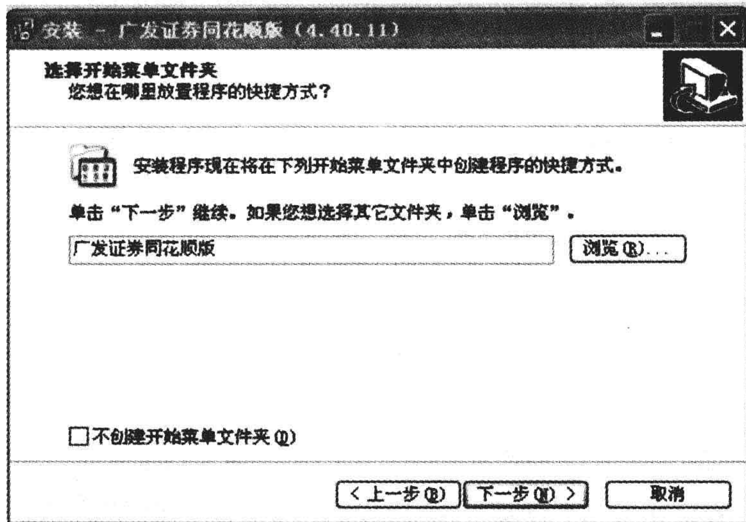


图 10-7 选择开始菜单文件夹

第四步：出现图 10-8 中内容后，继续点击“安装”。

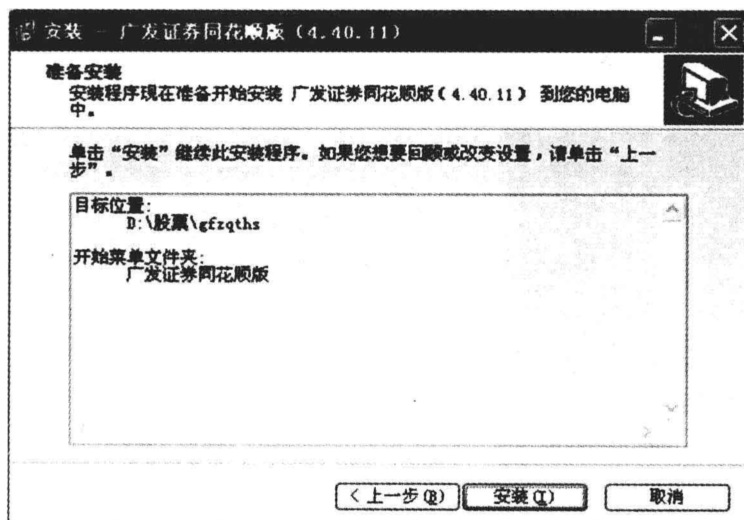


图 10-8 同花顺软件“准备安装”界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五步：出现“正在安装”的界面（图10–9）。

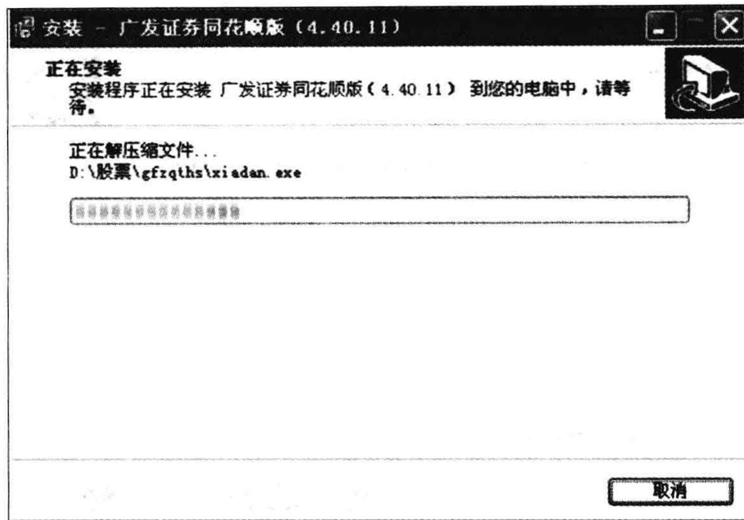


图10–9 同花顺软件“正在安装”界面

第六步：最后点击“完成”，就大功告成了（图10–10）。

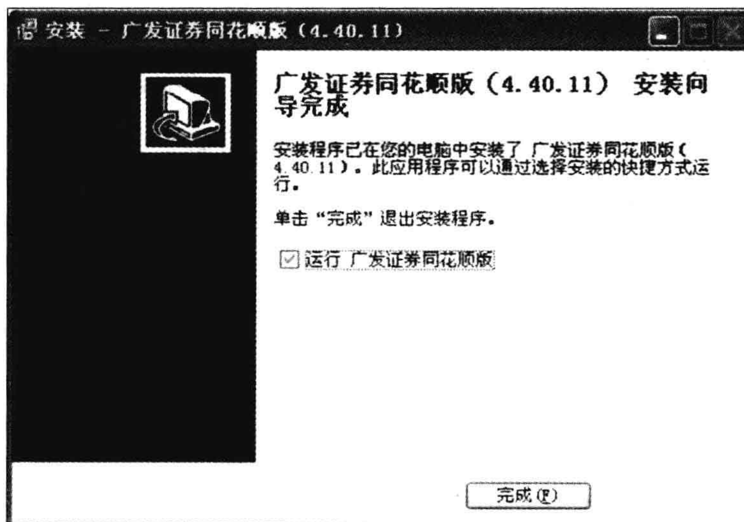


图10–10 同花顺软件“安装向导完成”界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七步：安装结束，如果在您的桌面上出现“广发证券同花顺”的图标，恭喜您，您已经成功地安装了广发证券的分析软件，您现在可以方便的使用了。

4．网上委托下单

投资者在证券公司开立资金账户并签订《证券委托协议书》后，只意味着证券公司接受了投资者的概括性委托，投资者需要买卖各种证券时，还必须向证券公司发出具体的买卖指令。在传统的证券委托中，投资者向证券公司发出买卖指令的方式有柜台委托、电话委托、电脑委托、传真及信函委托等。需要特别指出的是，电脑委托与网上证券交易委托是有区别的。在电脑委托中，投资者发出交易指令的电脑只是证券公司局域网的终端，而网上证券交易则是通过互联网这一公共网络进行，其方便程度、覆盖面都是电脑委托所不能比拟的。

无论采用上述委托方式中的哪一种，投资者都应详细说明以下内容：

①股东账户及密码。

②委托序号和时间。

③证券名称。

④委托买进或卖出数量。

⑤交易性质。

⑥委托价格。

⑦委托期限。

委托内容还应包括委托人姓名或名称、证券账户和资金账户等事项。证券公司在收到投资者委托指令后，应按照开户契约、交易规则及法律、法规的规定，审查委托指令的合法性、真实性和同一性。合法性审查，主要是对委托主体、程序及内容合法性的审查。如依照现行交易规则，证券公司不得接受全权委托，因此，投资者发出的全权委托指令无效。真实性审查，即证券公司应核对委托买卖证券的数量及账户内实有证券及资金数额。按照交易规则，投资者办理委托买进证券时，须将委托买进所需款项全额交给证券公司；投资者办理委托卖出股票时，须将股票全额存入证券账户。同一性审查，即为审查委托人委托报单情况与证券公司开户情况的一致性，以确定证券买卖委托是权利人作出的有权报单，具体应核对相应投资者的身份、账号及证件的一致性。

根据《网上证券委托暂行管理办法》的规定，投资者须与证券公司签订《网上委托协议书》，才能采用网上证券委托方式。与传统的委托方式相比，网上证券交易委托把证券委托与高新技术联系在一起，所以，对于第一次尝试这种下单方式的投资者来说，需要做的准备工作比较多，除了准备电脑硬件以及上网设施以外，有时还需要到证券公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司的网站下载并安装交易软件，通过交易软件向证券公司传递委托信息。一般来说，网上证券交易的委托可以通过两种方式进行：一种是网页交易委托，另一种是专为网上证券交易委托设计的各种软件，这种委托软件的功能较前者更为强大，不仅可以发出买进或卖出的指令，还可以查看证券交易的实时行情、本人账户现状及交易历史等，所以许多的投资者更愿意采用委托软件进行委托下单。

与传统下单方式相同，投资者发出了买入或卖出的委托指令后，并不意味着其与证券公司之间的单项委托法律关系就已经成立，证券公司收到投资者发出的指令后，须根据相关法律规定以及交易规则，审查投资者发出的指令。如果投资者发出的买卖指令符合相关规则，证券公司必须接受和执行该指令；反之，如果投资者的指令不符合相关规则，证券公司不应接受其委托。委托是否为证券公司所接受，投资者可以通过买入或卖出界面上的“委托查询”按键查询。以广发证券同花顺版软件为例：

第一步：进入广发证券分析软件后，点击软件上方的“委托”如图10-11所示。

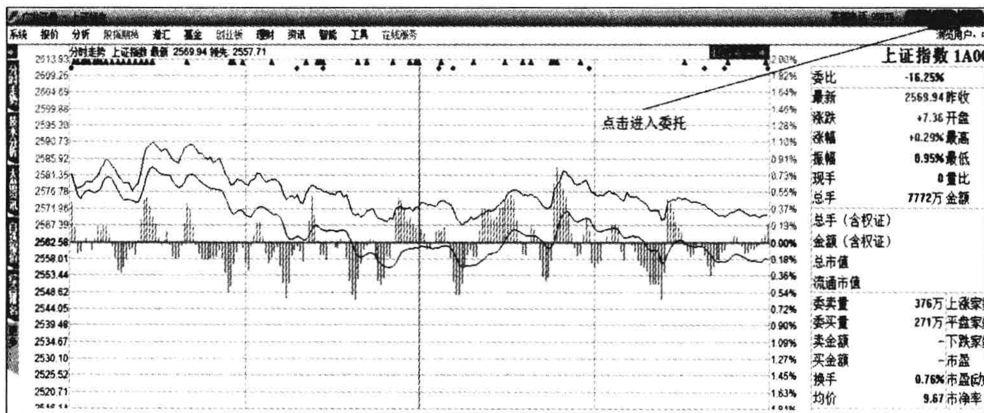


图10-11 广发证券分析软件“委托”图示

第二步：点击“委托”之后，会弹出如下对话框，按提示，将“账号”、“资金密码”、“通讯密码”、“验证码”填写好，点击“确定”就进入了委托系统（图10-12）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 10–12 用户“委托”验证信息填报界面

第三步，进入“委托”页面（图 10–13）。

图 10–13 进入“委托”页面界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在正常的交易界面下，投资者可以在股票代码项栏内输入自己所关心股票的代码，也可从股票代码项的下拉列中选择一只股票。输入或者选择一只股票后，便可进行股票交易、查询及现金的转账。

如果投资者要进行委托买卖，需要输入每只股票的股数、价格，并选择“买入”或者“卖出”项，然后按下“委托买卖”的按钮。一般软件中都包含了委托编辑框，用于委托买卖的撤单操作以及按委托号进行委托或成交查询。当交易屏幕下方的提示框显示有委托号时，投资者可以选择其中一个记录，用鼠标双击，该记录最左边的委托号便会出现在委托号编辑框中。当进入委托号编辑框中时，其他的查询功能、开户确认、销户确认功能都已失效，这时如想退出委托编辑委托号，以取消撤单或按委托号查询的功能，只要将光标移出委托号编辑框即可，如按键盘的“Tab”键或者将鼠标点击其他可用按钮（高亮按钮）。当投资者完成撤单或按委托号查询操作后，其他暂时失效的按钮又变成高亮（可用）的了。

实战点金

在确认投资者的指令为有效指令后，证券公司须即刻要求其场内交易员进行申报竞价。在传统的手工操作方式下，主要通过专柜书面竞价交易方式进行成交。公司营业员在证券公司柜台接受并审核投资者的委托指令，对审核有效的委托指令，立即通过电话或电脑送达证券公司驻场营业员，并由驻场营业员以手势执行委托指令。目前申报主要采取两种方式：一是由证券公司营业人员以计算机终端向场内申报竞价，即由营业人员按照输入程序及规则，确定每笔委托的编号，然后输入证券交易所的主机；二是专柜书面竞价交易，即营业人员在接受买卖委托指令后，依编号填制“证券买卖记录单”，并将买卖指令输入证券交易所主机，由计算机撮合成交。根据交易规则，在委托未成交之前，投资者有权变更或者撤销委托。

二、大智慧炒股软件简介及快速入门

大智慧炒股软件有不同版本，面向证券决策机构和各阶层证券分析、咨询、投资人员，并特别关注广大投资者的使用习惯和感受，是一套适合广大投资者的炒股软件。

1．大智慧炒股软件的主界面

成功登录后，显示以下界面，用鼠标点击或用上下光标键（↑↓）移动光标选择菜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单下的命令，即可进入该命令的工作区（图 10–14）。

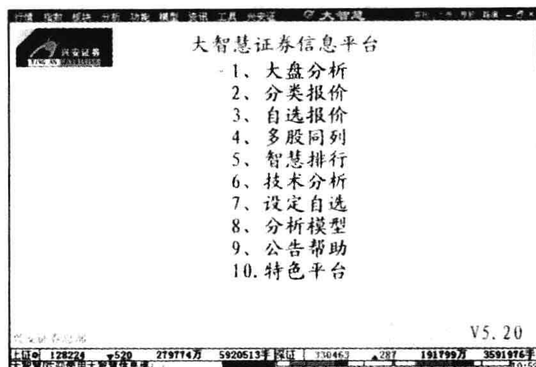


图 10–14　大智慧行情分析软件登录界面

2. 下拉菜单

任一界面下，用鼠标左键点击工具栏中的菜单，从中选择某项功能，确定菜单选项后，单击鼠标左键或按 Enter 键确认并执行所指定选项的操作（图 10–15）。

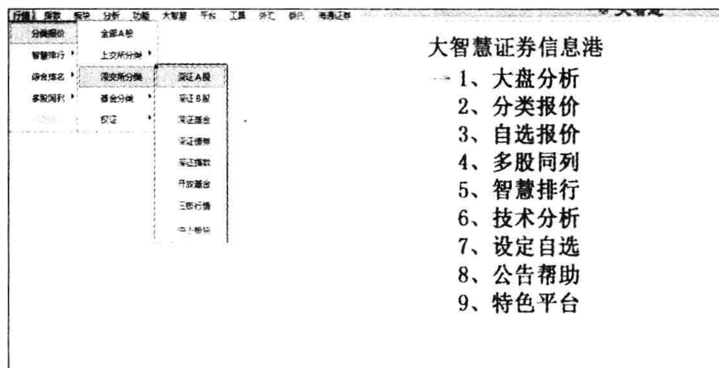


图 10–15　大智慧行情分析软件功能选项界面

3. 大盘分时走势

大盘当日动态走势。如图 10–16 所示，主要内容包括当日指数、成交总额、成交手数、委买、卖手数、委比、上涨、下跌股票总数、平盘股票总数等。另有指标曲线图窗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

口，可显示多空指标，量比等指标曲线图（图10–16）。

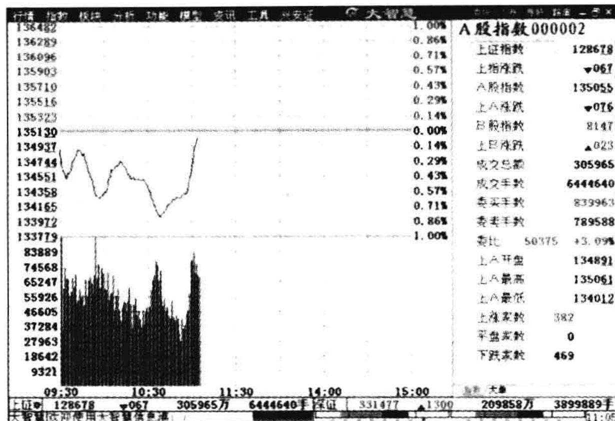


图10–16 大智慧行情分析软件“大盘分时走势”界面

（1）激活功能

①从开机菜单中选择“大盘分析”，单击鼠标左键或按Enter键进入子菜单，确定选项后按Enter键确认并执行操作，按Esc键退出当前菜单。

②从下拉菜单上选择“大盘走势”，确定选项后，单击鼠标左键或按Enter键确认并执行操作。

（2）操作要点

① Enter键切换到大盘K线图画面。

② PageUp键查看上一个类别指数，PageDown键查看下一个类别指数。

③ 01+Enter或F1键查看分时成交明细；02+Enter或F2键查看分价成交明细；10+Enter或F10键查看当天的咨讯信息。

④“/”键切换走势图的类型，并调用各个大盘分析指标。

⑤进入大盘的分时图或者日线图后，投资者可以发现在右下角新增了“大单”这项功能，按小键盘的“+”键就能切换到大单揭示页面。它为沪深大盘分时走势页面提供了个股大单买卖的数据。

⑥用鼠标左键双击某一个股名称，可以切换到该股票的分时图界面。

4．个股分时走势

个股分时走势的主要内容包括个股当日动态走势线、个股当日均价线、分时价量显示窗口（该窗口显示当前盘口情况，即当前个股的委托买卖情况）、分时价量表（详细

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显示各个时刻的分时成交明细）、个股基本面窗口等。另有指标曲线图窗口、可显示动量指标、量比指标等共八种指标的曲线图（图10—17）。

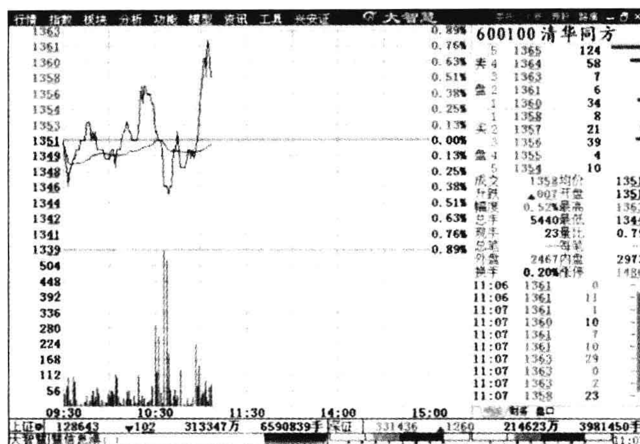


图10—17 大智慧行情分析软件“个股分时走势”界面

（1）激活功能

①从开机菜单中的“分类报价”或“自选股报价”中选定个股，然后按Enter键确认并执行操作。按Esc键退出。

②从下拉菜单“行情报价”中进入相应的行情列表，从中选定个股，然后按Enter键确认并执行操作。按Esc键退出。

③直接输入个股代码或个股名称拼音首字母，然后按Enter键确认并执行操作，如“深发展”输入“000001”或“sfz”即可。按Esc键退出。

（2）操作要点

①通过Enter键循环切换个股K线图、行情列表、分时走势画面。

②PageUp键查看上一个股动态分时走势，PageDown键查看下一个股动态分时走势。

③“ ”键用于改变盘口显示方式，“+”键循环切换右下角特色基本面窗口、个股分时走势图、个股分时成交明细。

（3）说明

通过“+”键切换至特色基本面窗口，可以浏览竞买竞卖指标、大单比率、五日换手总量、市盈率、每股收益、每股净资产、总股本等基本面数据。同时，大智慧还提供流通股本、流通市值、公司上市日期、概念板块等重要数据参考，让用户可以在短时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内大致了解上市公司。

（4）特别注意

①竞买、竞卖指标是判断市场资金流向的指标，当外盘竞买大于内盘竞卖时，表明场外有资金介入；反之就表明场内有资金在外逃。

②“/”键快速切换分析指标。

③大智慧提供“上证指数”（“深证成分”）叠加功能。在个股分时走势图下，点击鼠标右键，从中选择“上证指数”（“深证成分”），可将“上证指数”（“深证成分”）叠加到个股分时走势图上。

④ 01+Enter 或 F1 键查看个股分时成交明细；02+Enter 或 F2 键查看个股分价成交明细；10+Enter 或 F10 键查看个股基本面资料。

（5）自定义指标参数

①在 K 线图下，选定技术指标后，通过 07+Enter 或 F7 键可自定义指标参数（包括参数、式样和坐标的设定）。

②用鼠标左键点中技术指标图形后，再点击鼠标右键，也可自定义指标参数。

5．行情报价

行情报价由以下内容组成：分类报价、智慧排行、综合排名、股指同列、多股同列、自选报价、板块（包括行业、地域、概念）报价（图 10–18）。

序号	股票名称	成交价	涨跌	总手	现手	最高价	最低价	买入价	卖出价	涨跌幅%	今开盘	代码	昨收盘	总金额	外盘	内盘	外内比
196	浦发银行	2211	▲002	539309	73	[illegible]	2195	2211	2213	[illegible]	[illegible]	600000	2209	119654	261831	277478	0.94
197	邯郸钢铁	550	▼012	1049603	6	[illegible]	545	550	551	-2.14	[illegible]	600001	562	58460	552866	496737	1.11
198	ST东北高	387	000	0	0	-	-	-	-	0.00	-	600003	387	0	0	0	-
199	白云机场	1015	▼015	187420	0	[illegible]	1012	1016	1017	1.46	1030	600004	1030	19300	108077	79343	1.36
200	武钢股份	856	▼001	1171921	339	[illegible]	853	854	855	-0.12	[illegible]	600005	857	101214	609388	562533	1.08
201	东风汽车	694	▼012	240288	95	[illegible]	685	694	695	-1.70	706	600006	706	16731	101724	138564	0.73
202	中国国贸	1281	▼039	31348	0	[illegible]	1280	1279	1280	-2.95	1318	600007	1320	4062	11139	20209	0.55
203	首创股份	[illegible]	▲001	158408	487	[illegible]	723	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600008	730	11570	84900	73508	1.15
204	上海机场	1539	▼016	116248	0	[illegible]	1535	1538	1539	-1.03	[illegible]	600009	1555	17980	51700	64548	0.80
205	包钢股份	[illegible]	▲001	532300	105	[illegible]	479	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600010	480	25692	311390	220910	1.41
206	华能国际	802	▼005	75850	0	[illegible]	801	803	804	-0.62	[illegible]	600011	807	6108	33707	42143	0.80
207	皖通高速	600	▼005	57011	28	[illegible]	599	600	601	-0.83	[illegible]	600012	605	3435	17226	39785	0.43
208	华夏银行	1129	▼003	335550	0	[illegible]	1127	1129	1130	-0.27	[illegible]	600015	1132	38178	176349	159201	1.11
209	民生银行	774	▼004	1115202	15	[illegible]	772	774	775	-0.51	[illegible]	600016	778	86828	622336	492866	1.26
210	日照港	[illegible]	▲[illegible]	360880	0	[illegible]	672	[illegible]	[illegible]	[illegible]	676	600017	676	25013	181337	179543	1.01
211	上港集团	[illegible]	▲[illegible]	151540	23	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600018	571	8712	82764	68776	1.20
212	宝钢股份	[illegible]	▲005	898719	84	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600019	912	82978	429695	469026	0.92
213	中原高速	451	▼004	105421	68	[illegible]	450	451	452	0.88	455	600020	455	4785	45506	59915	0.76
214	上海电力	592	▼003	57164	6	[illegible]	590	592	593	0.50	[illegible]	600021	595	3393	24269	32895	0.74
215	济南钢铁	527	000	0	0					0.00		600022	527	0	0	0	-
216	中海发展	[illegible]	▲[illegible]	105034	9	[illegible]	1437	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600026	1446	15291	47251	57783	0.82
217	华电国际	550	▼002	103274	1	[illegible]	546	549	550	0.36	[illegible]	600027	552	5709	40801	62473	0.65
218	中国石化	1264	▼016	743643	8	[illegible]	1256	1265	1266	1.25	[illegible]	600028	1280	94772	323977	419666	0.77
219	南方航空	[illegible]	▲[illegible]	257985	13	[illegible]	583	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600029	585	15195	129423	128562	1.01
220	中信证券	3000	▼030	667769	8	[illegible]	2991	3000	3001	0.99	[illegible]	600030	3030	201689	[illegible]	[illegible]	0.99
221	三一重工	[illegible]	▲[illegible]	28618	0	[illegible]	3560	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600031	3598	10354	7865	20757	0.38
222	福建高速	701	▼007	212014	30	[illegible]	699	700	701	0.99	[illegible]	600033	708	14963	94785	117229	0.81
223	楚天高速	567	▼003	51400	25	[illegible]	564	567	568	0.53	[illegible]	600035	570	2920	21217	30183	0.70
224	招商银行	[illegible]	▲[illegible]	496588	10	[illegible]	1748	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	600036	1749	88056	[illegible]	[illegible]	0.78
225	歌华有线	1378	▼002	65951	0	[illegible]	1356	1375	1376	0.14	1380	600037	1380	9072	[illegible]	[illegible]	0.85

图 10–18　大智慧行情分析软件“行情报价”界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）激活功能

01+Enter 后选择上证 A 股相应报价或通过鼠标左键选择“行情报价”的某一选项（如分类报价之上证 A 股）即可。

（2）操作要点

①用鼠标左键点击“行情报价”，从中选取相应内容，或者通过【↑】、【↓】键选取相应的内容，然后按 Enter 键确认并执行操作。

②行情列表下，Enter 键循环切换个股分时走势、K 线图、行情列表画面。

③【←】和【→】键移动行情列表中的字段。

④“*”键改变字体大小，“/”键可快速切换排行内容。

⑤“行情报价”中备有“字段重组”功能。在行情列表下，选定任一字段，点击鼠标右键，出现“字段重组”后，可从中选取所需字段。

⑥行情列表下，用鼠标左键点击任一字段，可按字段内容自动进行相应的排行。

⑦大智慧板块报价包括每日更新的行业、地域、概念板块，可从“行情报价”中选取，详情请见特色功能说明。

⑧大智慧还推出多项智慧排行。“智慧排行”可从“行情报价”中选取，也可从登录界面中进入，详情请见特色功能说明。

⑨在行情报价界面点击鼠标右键，可以将对应的个股添加至自选股中，也可做删除操作。

⑩根据相关数据计算出板块指数，提供高开低收量额等基本数值以及盘中实时数据和 F10 资料。这些都是大智慧自动进行分类的。

6．多股同列

多股同列具有将多只股票的走势在一个画面中同时列出的功能（图 10—19）。

（1）激活功能

①从开机菜单中选择“多股同列”，按 Enter 键可选定相应的选项查看。按 Esc 键退出。

②从下拉菜单“行情报价”中选择“多股同列”项，而后选定相应的选项查看。按 Esc 键退出。

（2）操作要点

①PageUp 键查看上四（六或九）只股票，PageDown 键查看下四（六或九）只股票。

②通过【↑】、【↓】、【←】、【→】键选择个股，按 Enter 键后进入选定个股走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

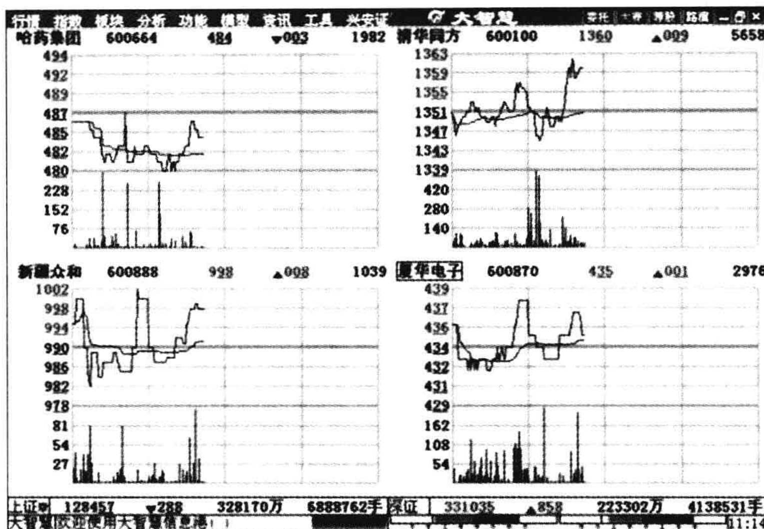


图 10–19 大智慧行情分析软件“多股同列”界面

按 Esc 键退回多股同列画面。

③在多股同列画面中选定个股后，直接输入其他个股代码可替换当前画面中的个股。

④在多股同列画面中选定个股后，10+Enter 或 F10 键直接进入个股基本面资料。按 Esc 键退回多股同列画面。

7. 大盘动态技术分析

(1) 激活功能

①从开机菜单中进入相应的“大盘分时走势”界面后，按 Enter 键进入大盘动态技术分析（图 10–20）。按 Esc 键退出。

②从下拉式菜单“大盘走势”中选择进入相应的“大盘分时走势”界面后，按 Enter 键进入大盘动态技术分析。按 Esc 键退出。

(2) 操作要点

①按 Enter 键直接进入行情列表，按 Esc 键退回大盘分时走势。

② Page Up 键查看上一个类别指数，Page Down 键查看下一个类别指数。

③“/”键或“*”键快速切换分析指标。

④直接输入指标名称可更换原有的指标，如”KDJ”、”ZLJC”（主力进出）等。

⑤【↑】、【↓】键放大缩小图形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

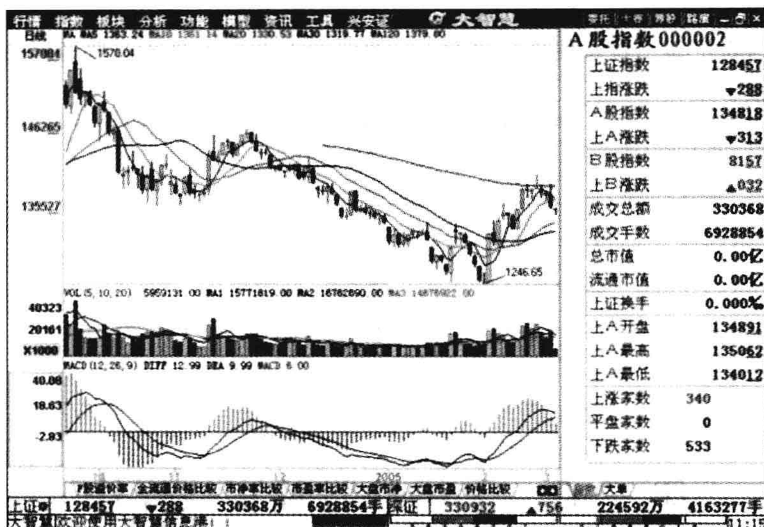


图 10–20 大智慧行情分析软件“大盘动态技术分析”界面

⑥ 01+Enter 键查看日线行情报价表；02+Enter 键查看分价表；10+Enter 或 F10 查看当天的资讯信息。

⑦进入大盘的日线图或者分时图（包括上证领先与深证领先走势图）后，投资者可以发现在右下角新增了“大单”这项功能，按小键盘的“+”键就能切换到大单揭示页面。它为沪深大盘分时走势页面提供了个股大单买卖的数据。

实战点金

大智慧提供独有的“信息地雷”功能。只要在盘中出现重要市场评论及预测、买卖参考等内容，都会在相应的分时走势图上出现地雷标志。

地雷标志“*”，出现在大盘或者个股的分时走势图顶端。

一、操作

方法一：在大盘或者个股分时图上，用【←】、【→】、【↑】、【↓】键直接移动光标到相应的地雷上，地雷上方会出现相应的标题提示，按 Enter 键后进入正文浏览，按 Esc 键（或再次按 Enter 键）返回；

方法二：直接用鼠标左键点击信息地雷位置，双击进入信息地雷内容浏览，鼠标右键退出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、运用

在行情列表下面，如果股票名称后面有信息地雷标志，代表该股分时走势图上面有信息地雷出现。

1. ◆□：咨询地雷，包含公告点评及盘中点股。

2. *□：资讯地雷，包含上市公司公告及新闻。

3. 地雷颜色发亮：当天半小时内出现的信息地雷。

4. 地雷颜色发暗：当天半小时以前出现的信息地雷。

第三节　手机炒股及实战操作

一、手机炒股优点

传统的炒股方式有很多弊端。无论是电脑炒股，还是电话委托炒股都要借助一定的介质，如电脑和电话，这些介质都做不到随时、随地、随身操作和使用。时间和地点束缚了我们不能随时走进证券大厅，不能随地上网分析大盘走势。不管您是股市新秀还是股民元老，都需要了解一个新生的炒股方式：手机炒股。

手机炒股好处多多，第一大好处就是“方便”。这应该是大家选择手机炒股的主要原因之一。传统的炒股方式包括柜台交易、电话委托和网上交易三种。其中，柜台交易需要持股人当场当面交易，不但要费时费力的周转于工作、生活与股票交易场所中，还可能因为无法预料的时间误差，造成让人无法接受的经济损失和精神打击。

另外，电话委托和网上交易算得上时代的产物，出现初期得到了人们的热情追捧，直至今天，上网炒股依旧具有快速、准确、安全的特点。不过，毕竟电话委托和网上交易也同样需要特殊的条件和设备，尤其是对于上班族，办公室里上网和打电话虽然方便，但没有哪个老板愿意看到员工明目张胆的在上班时间炒股，所以，对于工作生活节奏较快的当代上班族来说，上网炒股只能在工作之外的时间完成——一些疯狂的股民因为炒股而被炒掉工作的情况比比皆是。

手机炒股可以完全解决以上问题，这也是目前最全面最快捷同时也是最安全的移动炒股方案。不管您身处何地，只要手机信号的网络覆盖，您就可以随时拿出手机，利用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内置的软件和移动网络同步分析大盘走势，轻松进行交易。

据已经开通了手机炒股的证券公司统计：在柜台交易、电话委托、网上交易和手机炒股这四种交易方式中，手机炒股的平均费用最低。投资者只需每月交纳一定金额的手机增值服务费用，就可以在一定的GPRS流量或者短信数量中进行股票交易，花小钱赚大钱，手机炒股是最好的诠释。

手机炒股的硬件要求是一款主流配置的手机，支持GPRS功能，时至今日，这样配置的手机已经完全普及，除非追求更强大更完整的手机炒股功能，否则每个人的现有手机便可承担炒股的大任。

相比电脑，手机的普及程度更加广泛，难怪分析师指出手机即将成为消费品，而并非单纯的数字通信设备，这也说明手机平台的宽大性，利用这个条件进行股市遨游，自然不需要投入其他硬件成本，还是那句话，除非需要功能更强内容更丰富的手机炒股软件，否则足矣。

当然，只有一个手机并不够，目前手机炒股的相关软件和服务也已经十分健全，不需要花费太多时间去了解便可马上熟练的操作。至于开通过程，打电话给相关的服务咨询网点，然后利用手机直接注册就可以了。

二、手机炒股的硬件准备

1．手机型号的选择

对于瞬息万变的股市而言，速度决定一切。因此有强大的数据处理能力和系统扩展性的智能手机，显然比普通JAVA手机更适合手机炒股。目前较受欢迎的智能操作系统包括以多普达为首的Windows Mobile5.0、以诺基亚为首的Symbian OS Series60平台和以摩托罗拉为首的嵌入式Linux系统。投资者在购买智能手机时可着重关注。

2．运营商及费用的了解

手机炒股产生的费用主要有两块：一是行情信息费，不少第三方手机炒股软件或是WAP门户提供的手机行情查看以及无线交易功能都是需要付费的。即使在你使用的头一两个月提供免费试用，但是后期基本上都是要付费的。一般来说，手机炒股的功能费大多在每月20～30元。二是基于移动网络的流量费。在流量费方面，运营商为了大力推广该项增值业务，也给予了很大优惠，如中国移动开通的用户5元包月上网和20元包月上网服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、手机炒股软件的功能与应用

1．手机炒股软件介绍

手机炒股软件也有很多款，本文以大智慧手机版为例来介绍。大智慧手机版是由大智慧公司针对手机 Symbian 的操作系统而进行独立设计、开发而成的，其界面表现形式、用户操作习惯与大智慧互联网版非常相似，用户无须花费过多的时间学习就能够很好地掌握大智慧手机 Symbian 版的操作，为投资者在移动状态中提供强有力的分析工具，是炒股投资的必备工具。

大智慧证券手机 Symbina 的主要功能有：行情列表、分时走势、K 线图、基本面、大事提醒、信息地雷、实时解盘、自选股设定、拼音查询、大盘走势、涨跌排行、精品资讯、委托交易、最新浏览、系统设定及软件升级等功能，下面将会逐一进行详细说明。

登录大智慧网站（http://wapgw.cn）就可以下载手机 S60 版大智慧炒股软件。

2．手机大智慧软件的安装与使用

在大智慧网站的“软件下载”中选择 S60 版本，手机出现提示“是否下载安装”，确认后开始下载，并根据提示安装。

大智慧手机 S60 版“我的自选”项中，其界面的风格与大智慧互联网版本的操作习惯保持着高度的一致性，用户也可以通过上、下键定位到自己所关注的股票，然后按“OK”键直接进入到该股，也可通过左、右键查询到更多的排行字段信息，其可查询的字段有：股票名称、最新价格、涨幅、涨跌、代码、总手、现手、开盘价、最高价、最低价、买入、卖出等字段（图 10–21）。

自选股 14:41

股票名称	最新	涨幅%
上证指数	5147.8	0.78
深证成指	17902	0.21
ST 达 声*	7.70	-5.05
S深物业A*	13.94	1.23
南 玻 A	20.60	-3.51
沙河股份*	21.56	-4.17
华联控股*	8.74	1.15
深南电 A	8.27	-1.43
上海能源	26.36	3.12

沪 5147 ↑40 深 17902 ↑37

菜单 返回

图 10–21 自选股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果在“我的自选”当日有信息地雷的股票，则其股票名称会以白色显示，同时在股票名称的右侧还会跟上一个信息地雷标志“*”。如果此时用户想查询该股的信息地雷具体内容，仅需通过移动上、下键将光标定位到该股，然后按“*”键即可查询到该股的信息地雷的内容，需要特别注意的是如果当光标停在没有信息地雷的股票上，按“*”键显示的内容为实时解盘的内容而非信息地雷的内容。系统默认的刷新时间间隔为15秒，如果您想即时刷新，则只需按“#”键即可进行刷新。

如果您想将某只股票移出自选，则仅需按“菜单”并进入，选择“删除自选”即可将您不需要的股票从自选股中移除。

如果您想查看某只股票的分时走势或K线图，按“OK”键即可直接进入该股的分时走势和K线图，同时您也可以选择“菜单”然后从图表中进入（图10–22）。

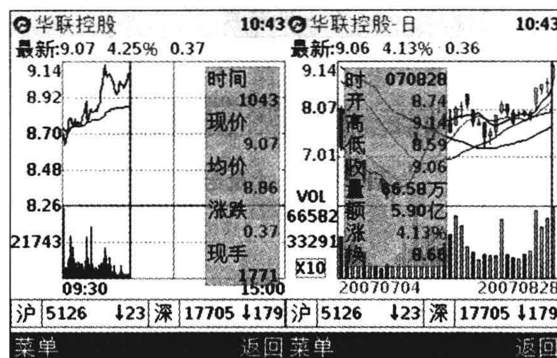


图 10–22 K线图

在“菜单”栏中的排列内可以选择您所需要的排列式进行浏览股票。

大智慧手机S60版K线图中所表现的内容更加丰富多彩，可以称得上是真正的大智慧互联网版的浓缩版，除了以上所介绍的功能外，还可通过菜单栏进行一系列的操作，具体内容如下。

① K线周期。K线周期的功能和大智慧互联网版相同，用户可以通过此处进行修改K线周期，其供用户选择的K线周期有：1分钟线、5分钟线、15分钟线、30分钟线、60分钟线、日K线、周K线及月K线共8种K线。

②“拼音查询”为大智慧手机S60版的又一特色。在1000多只股票中，投资者不可能记住所有股票的代码，这时，“拼单查询”就起着非常重要的作用。用户只要在此输入所要查询股票名称的首字母即可查询自己所要关注的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③“大盘走势”包含所有指数的走势情况，可通过此处查询到上证综指、深证成指、中小板指、沪深300、上证180、深证100、上证A指、深证A指、上证B指、深证B指、上证基金、深证基金等指数的走势情况（图10–23）。



图10–23 大盘走势

④“精品资讯”为大智慧软件特有的资讯产品，它可使证券软件与证券咨询之间进行更加有效的结合（图10–24）。该栏目中的内容主要如下：

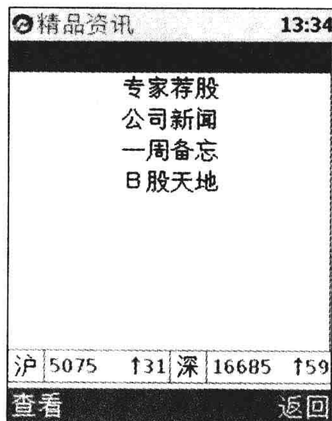


图10–24 精品资讯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

a.财经要闻：内容由大智慧——万国测评所提供，该栏目主要内容为当天最新、最全的财经要闻信息。投资者通过此处可了解当天所有的财经信息。

b.专家荐股：由大智慧资深专家每日在收盘后根据当天的行情进行分析，并推荐第二天最具有看点的股票。

c.公司新闻：该栏目的主要内容为当日所有出公告、消息的股票信息汇总，用户只要进入此处即可查询到所有股票的公司新闻。

d.一周备忘：主要是针对本周的所有股票即将发生的事情的一个汇总。

e.B 股天地：该栏目中为所有关于 B 股的信息，对关注 B 股的投资者特别适合。

3．软件的特色功能

各类炒股软件都有自己的特色功能，大智慧也不例外，大智慧软件的特色功能有如下几种。

（1）最新浏览

最新浏览功能会自动记忆最近浏览、查看的个股讯息（图 10–25）。

最新浏览　14:25

股票名称	最新	涨幅	涨跌
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
恒源煤电	33.86	6.95%	2.20
曙光股份	10.49	9.96%	0.95
歌华有线	12.53	10.01%	1.14
重庆百货	33.00	6.76%	2.09
太龙药业	9.29	8.40%	0.72
海通集团	17.20	8.86%	1.40
上海九百	7.49	9.99%	0.68
斯米克	13.43	9.99%	1.22
浦发银行	21.90	1.53%	0.33
万东医疗	8.68	1.05%	0.09

按#号键刷新即时行情

确定　恒生 21901　636　425亿　返回

图 10–25　最新浏览

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）Level2 十档行情

大智慧独创DDE决策系统，资金流向，大单监控（图10–26）。



图10–26　大单监控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）信息地雷

股票颜色为“白色”，表示该股当日有信息地雷（图 10–27）。



图 10–27 信息地雷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4) 实时解盘

“实时解盘”是大智慧手机S60版的独创功能，与大智慧互联网版同步，在盘中将重要信息实时的提供给大智慧手机版用户，真正做到信息、资讯即时掌握（图10—28）。



图10—28 实时解盘

(5) 专家直播（图10—29）



图10—29 专家直播

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）一键操作

个股分时走势界面，使用手机上、下按键，可在“买、卖盘”、“盘口信息”、“分时价量表”之间进行循环切换。

个股分时走势界面，使用手机“OK”键，可在分时走势和K线图间进行循环切换（图10–30）。



图10–30 一键操作

（7）委托交易

由于手机委托涉及用户的真实资料、资金等信息，所以对此功能的安全保障显得格外的重要，大智慧证券手机版的委托交易目前采用以下三种模式来保障手机委托的安全性。

①软件委托。在手机委托客户端模式中，大智慧手机S60版采用了手机版专用的SSL加密方式进行加密，同时在数据传输过程中所有与委托相关信息均采用密文传输机制，保证了信息安全性。

②网页委托。网页委托主要是采用手机WAP网页委托模式。由于手机WAP网页委托是直接调用证券公司已开发好的且相对成熟的WAP委托网页，其所有委托信息均由证券公司直接控制，大智慧证券手机版仅起个跳转作用，减少了用户对此委托模式的担忧。

③电话委托。电话委托是直接从软件中切换到电话呼叫中，此模式即现证券公司已运营非常成熟的电话委托系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参考文献

[1] 陶小敏．K 线实战基础演练教程[M]．广州：广东经济出版社，2001．

[2] 北京首放投资顾问有限公司．板块掘金涨停技法[M]．北京：地震出版社，2005．

[3] 陈火金，文雪峰．半年涨一半短线炒股最佳买卖点[M]．北京：中华工商联合出版社，2001．

[4] 奚华．捕捉主升浪就这几招[M]．北京：地震出版社，2001．

[5] 周家勋．炒股巧断买卖点[M]．北京：中国经济出版社，2002．

[6] 长红．炒股速通[M]．广州：广东经济出版社，2001．

[7] 周鹏安．炒股赚钱没几招[M]．北京：金城出版社，2001．

[8] 笑天．炒作技巧入门：新股民必备提高本[M]．北京：中国华侨出版社，2001．

[9] 阿凡．短线攫金一个操盘手的不败真言[M]．北京：九州出版社，2000．

[10] 陈李辉．超越庄家[M]．北京：中华工商联合出版社，2001．

[11] 周家勋．炒股巧断买卖点[M]．北京：中国经济出版社，2002．

[12] 薛敦方．个股狙击：短线游击战术精粹[M]．成都：四川人民出版社，1999．

[13] 金丹，王刚．股市百家实战技巧[M]．北京：中国对外翻译出版社，2001．

[14] 黎航．股市操作大全第四册[M]．上海：三联出版社，2002．

[15] 徐文锋．股市圣手操练计划高级教程实战操作技巧[M]．广州：广东经济出版社，2001．

[16] 尹宏．慧眼识金：精确捕捉黑马的 108 招[M]．北京：经济管理出版社，2005．

[17] 姜金胜．技术宝典：经典技术分析理论精解与妙用[M]．上海：东华大学出版社，2005．

[18] 一舟．价量实战技术精要[M]．北京：地震出版社，2005．

[19] 金丹．胜利大逃亡：沪深股市制胜卖点 89 条[M]．北京：地震出版社，2003．

[20] 陶韦拟．适时出击：短线买卖点的把握[M]．北京：北京经济学院出版社，2005．

[21] 周家勋，周勤勇．移动平均线操作大全[M]．北京：中国财政经济出版社，2007．

[22] 纪尽善．投资基金运作[M]．北京：民主与建设出版社，1999．

[23] 张绍德．寻庄与跟庄[M]．广州：广东经济出版社，2000．

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

[24] 佚名.分析人们买股票的动机是什么？.[EB/OL].[2007-11-14]. http://youkelilin110722.blog.sohu.com/70456524.html.

[25] 佚名.理财.[EB/OL].[2008-10-28]. http://blog.myspace.cn/e/402634408.htm 2008/10/28.

[26] 佚名.股民购买股票类型分析.[EB/OL]. [2008-11-24].http://www.taoguba.com.cn/view.action?topicID=28803.

[27] 佚名. 投资小知识－期货投资和股市投资的特点及区别. [EB/OL]. [2009-10-8]. http://www.ezeem.com/forum/read.asp?id=1225&no=11368808.

[28] 佚名. 06 年新股民赚钱的日子，07 年老股民赚钱的日子，08 年下半年开始新股民大赔的日子. [EB/OL]. [2007-3-2]. http://www.chcj.net/thread-639687-1-1.html.

[29] 佚名. 常见股票交易方式.[EB/OL].[2009-08-24]. http://www.duyan.cn/html/jrx/jrgl/4681.html.

[30] 佚名.常见股票交易方式.[EB/OL]. [2009-08-24]. http://www.duyan.cn/html/jrx/jrgl/4681.html.

[31] 佚名. 成熟市场的股票交易方式种类.[EB/OL].[2007-09-27]. http://www.blogsz.cn/user2/5804/archives/2007/26066.html.

[32] 佚名. 怎样才能成为看盘高手.[EB/OL].[2008-01-21]. http://www.xici.net/u13725574/d64660793.html.

[33] 佚名. 如何识别庄家的买卖盘，洗盘吸货？.[EB/OL].[2009-3-5]. http://hi.baidu.com/%E5%A7%D1%F4%CD%F5%D5%E6/blog/item/2e21d0ada6497b014a36d6e0.html.

[34] 佚名. 教你巧算庄家的持仓量和成本.[EB/OL].[2007-2-25]. http://tieba.baidu.com/f?kz=176022233.

[35] 佚名. 计算庄家的持仓量.[EB/OL].[2008-1-3]. http://blog.csdn.net/huangkelong/archive/2008/01/03/2015191.aspx.

[36] 佚名. 如何判断庄家的成本.[EB/OL].[2009-2-23]. http://hi.baidu.com/fsp2008%D2%BB%D5%F3%B7%E7/blog/item/a5c3390023eb0004738da5a2.html.

[37] 佚名. 主力吸筹的K线特征.[EB/OL].[2007-9-13]. http://news.stockstar.com/info/Darticle.aspx?id=SS，20070913，37596348&columnid=1215&pageno=0.

[38] 佚名. 庄家出货的前兆.[EB/OL].[2007-8-9]. http://forum.10jqka.com.cn/html/7，5422/45869，1.html.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

[39] 佚名．庄家洗盘主要目的.[EB/OL].[2008-2-17]．http://www.xici.net/b904593/d65613241.html.

[40] 佚名．庄家拉升的特征.[EB/OL].[2006-9-29]．http://news.stockstar.com/info/Darticle.aspx?id=SS，20060929，30462541.

[41] 佚名．庄家的拉升方式.[EB/OL].[2006-9-28]．http://news.stockstar.com/info/Darticle.aspx?id=SS，20060928，30461800&columnid=1213.

[42] 佚名．筹码锁定程度高的股票特征.[EB/OL].[2008-12-6]．http://www.jncgw.cn/Article/jsmfx/200812/2727.html.

[43] 佚名．发行新股常用的一些概念.[EB/OL].[2007-11-15]．http://finance.icxo.com/htmlnews/2007/11/15/1214918_0.html.

[44] 佚名．什么是审批制／核准制／注册制.[EB/OL].[2009-1-15]．http://hi.baidu.com/%D3%DA%CB%C9%C6%BD/blog/item/69a038d95f2ba5ee39012fd4.html.

[45] 佚名． 如何申购新股之新股申购流程及常见问题.[EB/OL].[2009-2-26]．http://hi.baidu.com/%B4%F3%BA%A3_%D3%E6%B4%E5/blog/item/c9fd430976906285d1581b98.html.

[46] 佚名．教你如何认购新股.[EB/OL].[2008-6-5]．http://www.soguchina.com/xuexiao/zhibiao/27535.html.

[47] 佚名． 直接打新多受限中签率难提高？ 教你打新股技巧.[EB/OL].[2009-8-20]．http://www.chinafpn.com/2009/0820/34350.html 直接打新多受限中签率难提高?

[48] 佚名．网上申购新股技巧.[EB/OL].[2009-7-15]．http://hi.baidu.com/yzjssky/blog/item/790e5c95b67ff742d1135ee7.html.

[49] 佚名．政策背景下的三类股票.[EB/OL].[2008-11-17]．http://blog.sina.com.cn/s/blog_4cbaf1b80100bsdw.html.

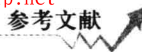
[50] 臧小丽律师．创业板与主板的十大区别.[EB/OL].[2009-8-3]．http://blog.sina.com.cn/s/blog_5716b51b0100ecpt.html.

[51] 佚名．中国创业板的机遇与挑战.[EB/OL].[2009-6-10]．http://business.sohu.com/20090610/n264453020.shtml.

[52] 佚名．投资者不妨“曲线尝鲜”创业板.[EB/OL].[2009-10-12]．http://cj.jlonline.com/gupiao/other/chuangyeban/2009/1012/31756.html.

[53] 佚名．国联证券：创业板投资策略报告（附股）.[EB/OL].[2009-9-24].

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



http://finance.ifeng.com/gem/news/20090924/1278705.shtml.

[54] 佚名．创业板投资策略． [EB/OL].[2009-9-19]. http://blog.163.com/landfly21/blog/static/32351496200981911233353O.

[55] 黄立伟．投资创业板——关注资本支出． [EB/OL].[2009-10-17]. http://finance.ifeng.com/gem/talk/20091017/1345843.shtml.

[56] 佚名．巴曙松：放弃救市幻想 垃圾股调整远未到位． [EB/OL].[2008-7-23]. http://finance.nmgnews.com.cn/system/2008/07/23/010076368.shtml.

[57] 佚名．十大通用投资策略－1停止损失委托策略． [EB/OL].[2000-5-30]. http://hi.baidu.com/precision/blog/item/348cf100ad8b0610728b6518.html.

[58] 佚名．曲线投资：创业板指数基金、PE产品更可期 ． [EB/OL].[2009-10-28]. http://stock.jrj.com.cn/cgem/2009/10/2805346345497-1.shtml.

[59] 佚名．防止亏损的扩大 技术止损法整理． [EB/OL].[2007-7-16]. http://tieba.baidu.com/f?kz=229501700.

[60] 佚名．市价委托与限价委托区别． [EB/OL].[2007-7-12]. http://www.csrc.gov.cn/n575458/n870824/n1281095/3932385.html.

[61] 李蓉倩．创业板市场的机遇和挑战． [EB/OL].[2008-5-2]. http://www.hbjjrb.com.

[62] 张骋．选股先看国有大股东背景 安全性最重要． [EB/OL].[2009-11-2]. http://www.qingdaonews.com/gb/content/2009-11/02/content_8189545.html.

[63] 蔡建文．你不能不看的选股技巧． [EB/OL].[2008-1-10]. http://www.xici.net/b624967/d64117504.html.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股快速入门

全新的股市实战技法

不进行研究的投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败！

——彼得·林奇

我们只是要在别人贪婪时恐惧，而在别人恐惧时贪婪！

——沃伦·巴菲特

如果你没有做好承受痛苦的准备，那就离开吧，别指望会成为常胜将军，要想成功，必须冷酷！

——乔治·索罗斯

我可以保证，市场永远是错的。必须独立思考，必须抛开羊群心理！

——吉姆·罗杰斯

顺应趋势，花全部的时间研究市场的正确趋势，如果保持一致，利润就会滚滚而来！

——威廉·江恩

主流类中的股票，常能涨得惊天动地，但其他垃圾，连一丝涟漪都不会起！

——威廉·欧奈尔

ISBN 978-7-5064-7116-9



定价：36.00元